

**INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER
I MICROPOS MEDICAL AB (PUBL)**



Viktig information

Vissa definitioner

Med "Micropos" eller "Bolaget" avses Micropos Medical AB (publ), 556648-2310. Med "Prospektet" avses föreliggande prospekt. Med "Företrädesemissionen" eller "Erbjudandet" avses erbjudandet till Bolagets aktieägare att med företrädesrätt teckna nya aktier enligt villkoren i Prospektet. Med "Erik Penser Bank" eller "EPB" avses Erik Penser Bank AB (publ), 556031-2570. Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB, 556112-8074. Hänvisning till "SEK" avser svenska kronor, "EUR" avser euro och "USD" avser amerikanska dollar. Med "K" avses tusen och med "M" avses miljoner.

Upprättande och registrering av Prospektet

Prospektet har upprättats med anledning av Företrädesemissionen. Detta Prospekt har upprättats i enlighet med lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument samt Kommissionens förordning (EG) nr 809/2004 ("Prospektförordningen"). Tvist med anledning av detta Prospekt, Erbjudandet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras enligt svensk materiell rätt och av svensk domstol exklusivt. Förutom vad som uttryckligen anges här, har ingen finansiell information i Prospektet reviderats eller granskats av Bolagets revisor.

Detta Prospekt har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. 25 och 26 §§ lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Finansinspektionens godkännande och registrering innebär inte någon garanti från Finansinspektionens sida att sakuppgifterna i Prospektet är korrekta eller fullständiga.

Erbjudandet riktar sig inte, direkt eller indirekt, till personer vars deltagande förutsätter att ytterligare prospekt upprättas eller registreras eller att någon annan åtgärd företas utöver vad som krävs enligt svensk rätt. Prospektet kommer inte att distribueras och får inte postas eller på annat sätt distribueras eller sändas till eller i något land där detta skulle förutsätta att några sådana ytterligare åtgärder företas eller där detta skulle kunna strida mot lagar eller regleringar i det landet. Varken de teckningsrätter, betalda tecknade aktier ("BTA") eller de nyemitterade aktier som omfattas av Erbjudandet enligt detta Prospekt har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act ("Securities Act") från 1933 i dess nuvarande lydelse, eller någon motsvarande lag i någon delstat i USA. Erbjudandet omfattar inte heller personer i Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore eller Sydafrika eller i något annat land där Erbjudandet eller distribution av Prospektet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter att ytterligare prospekt upprättas, registreras eller att någon annan åtgärd vidtas utöver vad som krävs enligt svensk rätt.

En investering i värdepapper är förenad med vissa risker och investerare uppmanas att särskilt läsa avsnittet "Riskfaktorer". När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Bolaget och Erbjudandet, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förlita sig på informationen i detta Pro-

spekt samt eventuella tillägg till detta Prospekt. Ingen person är behörig att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i detta Prospekt. Om så ändå skulle ske ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Bolaget eller av Erik Penser Bank och ingen av dessa ansvarar för sådan information eller sådana uttalanden.

Marknadsinformation och vissa framtidsinriktade uttalanden

Detta Prospekt innehåller framtidsinriktade uttalanden som återspeglar Bolagets syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Framtidsinriktade uttalanden kan urskiljas genom att de inte uteslutande avser historiska eller aktuella sakförhållanden och genom att de kan innefatta ord som "kan", "ska", "förväntas", "tros", "uppskattas", "planeras", "avses", "beräknas", "förutses", "har som målsättning att", "prognostiseras", "försöker", "skulle kunna" eller negationer av sådana ord och andra variationer därav eller jämförbar terminologi. Framtidsinriktade uttalanden är till sin natur förenade med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom de är avhängiga framtida händelser och omständigheter. De framtidsinriktade uttalanden som återges i detta Prospekt gäller endast vid tidpunkten för Prospektets offentliggörande och Bolaget gör ingen utfästelse om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framtidsinriktade uttalanden i anledning av ny information, framtida händelser eller dylikt, utöver vad som följer av tillämpliga lagar och regler. Även om Bolaget anser att de förväntningar som beskrivs i sådana framtidsinriktade uttalanden är rimliga, finns det ingen garanti för att dessa framtidsinriktade uttalanden kommer att förverkligas eller visa sig vara korrekta. I avsnittet "Riskfaktorer" finns en beskrivning, dock inte uttömmande, av faktorer som kan medföra att faktiskt resultat eller faktisk utveckling kan komma att skilja sig avsevärt från framtidsinriktade uttalanden i detta Prospekt.

Prospektet innehåller viss historisk marknadsinformation. I det fall information har hämtats från tredje part ansvarar Bolaget för att informationen har återgivits korrekt. Även om Bolaget anser dessa källor vara tillförlitliga har ingen oberoende verifiering gjorts, varför riktigheten eller fullständigheten av informationen inte kan garanteras. Såvitt Bolaget känner till, och kan förvissa sig om genom jämförelser med annan information som offentliggjorts av de parter varifrån informationen hämtats, har dock inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle kunna göra informationen felaktig eller missvisande i förhållande till de ursprungliga källorna. Ingen tredje part enligt ovan har, såvitt Bolaget känner till, väsentliga intressen i Bolaget.

Spotlight Stock Market

Bolag som är noterade på Spotlight Stock Market har förbundit sig att följa Spotlight Stock Markets noteringsavtal, vilket bland annat innebär att bolagen ska säkerställa att aktieägare och övriga aktörer på marknaden erhåller korrekt, omedelbar och samtidig information om alla omständigheter som kan påverka Bolagets aktiekurs. Härutöver är bolagen skyldiga att följa övriga tillämpliga lagar, författningar och rekommendationer som gäller för bolag som är noterade på Spotlight Stock Market.

Spotlight Stock Market är en bifirma till ATS Finans AB, som är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. Spotlight Stock Market driver en så kallad MTF-plattform. I lagar och författningar ställs lägre krav på bolag som är noterade på MTF-plattform än på bolag som är noterade på en så kallad reglerad marknad. En stor del av de regler som lagstiftaren ställer endast på reglerad marknad har Spotlight Stock Market dock infört genom sitt noteringsavtal. Spotlight Stock Market tillhandahåller ett effektivt aktiehandelsystem som är tillgängligt för de banker och fondkommissionärer som är anslutna till Nasdaq Stockholm. Det innebär att den som vill köpa eller sälja aktier som är noterade på Spotlight Stock Market kan använda sin vanliga bank eller fondkommissionär. Aktiekurser för bolag på Spotlight Stock Market går att följa på Spotlight Stock Market hemsida (www.spotlightstockmarket.com), hos de flesta internetmäklare och på hemsidor med finansiell information. Aktiekurser finns även att följa i dagstidningar.

Rådgivare

Erik Penser Bank är finansiell rådgivare till Micropos och Advokatbyrån Granit är legal rådgivare till Micropos och har biträtt Bolaget i upprättandet av Prospektet. Då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget, friskriver sig Erik Penser Bank och Advokatbyrån Granit från allt ansvar i förhållande till befintliga eller blivande aktieägare i Micropos och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Prospektet. Erik Penser Bank är även emissionsinstitut avseende Erbjudandet.

Presentation av finansiell information

Viss finansiell och annan information som presenteras i Prospektet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa kolumner exakt med angiven totalsumma. Detta är fallet då belopp anges i tusen-, miljon- eller miljardtal och förekommer särskilt i avsnittet "Utvald historisk finansiell information", "Kommentarer till den finansiella utvecklingen" samt i de årsredovisningar och delårsrapporter som införlivats genom hänvisning. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Teckningsrätterna kan ha ett ekonomiskt värde

För att inte teckningsrätternas värde ska gå förlorat måste innehavaren antingen utnyttja de erhållna teckningsrätterna och teckna aktier senast den 18 oktober 2018 eller senast den 16 oktober 2018 sälja de erhållna teckningsrätterna som inte avses utnyttjas för teckning av aktier.

Observera att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav ska kontakta sin förvaltare för instruktioner om hur teckning och betalning ska ske.

Innehåll

Sammanfattning	4
Risikfaktorer	11
Inbjudan till teckning av aktier	14
Bakgrund och motiv	15
VD har ordet	16
Villkor och anvisningar	17
Så här gör du för att teckna aktier	20
Marknadsöversikt	21
Verksamhetsbeskrivning	23
Utvald historisk finansiell information	28
Kommentar till den finansiella utvecklingen	33
Eget kapital, skulder och annan finansiell information	35
Aktien, aktiekapital och ägarförhållanden	37
Styrelse, ledande befattningshavare och revisor	40
Legala frågor och kompletterande information	43
Vissa skattefrågor i Sverige	45
Särskild information från Erik Penser Bank	47
Bolagsordning	49
Adresser	50

Företrädesemissionen i sammandrag

Den som på avstämningsdagen den 1 oktober 2018 är registrerad aktieägare i Micropos äger rätt att erhålla teckningsrätter vilka berättigar till företrädesrätt att teckna aktier i Företrädesemissionen. Varje befintlig aktie i Micropos berättigar till en (1) teckningsrätt. Två (2) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny aktie. I den utsträckning nya aktier inte tecknas med företrädesrätt ska dessa erbjudas aktieägare och andra investerare som inkommit med önskan att teckna aktier i Micropos.

Teckning och betalning med företrädesrätt

Teckning med stöd av teckningsrätter sker under teckningstiden genom samtidig kontant betalning. Depåkunder hos förvaltare ska anmäla sig till, och agera i enlighet med instruktion från respektive bank eller förvaltare.

Teckning och betalning utan företrädesrätt

Anmälan om teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter ska ske under samma period som anmälan om teckning av aktier med stöd av teckningsrätter. För det fall att inte samtliga aktier tecknats med stöd av teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter.

Teckningskurs

1,00 SEK per aktie.

Emissionsvolym

29,9 MSEK.

Avstämningsdag

1 oktober 2018.

Teckningstid

4 – 18 oktober 2018.

Handel med teckningsrätter

4 – 16 oktober 2018.

Övrig information

Handelsplats:	Spotlight Stock Market
ISIN-kod aktie:	SE0002834507
Kortnamn:	MPOS
ISIN-kod teckningsrätt:	SE0011750611
ISIN-kod BTA:	SE0011750629

Nästa finansiella informationstillfälle

Kvartalsredogörelse kvartal 3, 2018: 30 november 2018

Sammanfattning

Sammanfattningen består av informationskrav uppställda i "Punkter". Punkterna är numrerade i avsnitten A–E (A.1–E.7). Denna sammanfattning innehåller alla de Punkter som krävs i en sammanfattning för aktuell typ av värdepapper och emittent. Eftersom vissa Punkter inte är tillämpliga för alla typer av prospekt kan det finnas luckor i Punkternas numrering. Även om det krävs att en Punkt inkluderas i sammanfattningen för aktuella värdepapper och emittent, är det möjligt att ingen relevant information kan ges rörande Punkten. Informationen har då ersatts med en kort beskrivning av Punkten tillsammans med angivelsen "ej tillämplig".

Avsnitt A – Introduktion och varningar

A.1	Varning	Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i de värdepapper som erbjuds ska baseras på en bedömning av Prospektet i sin helhet från investerarens sida. Om yrkande avseende uppgifterna i Prospektet anförs vid domstol kan den investerare som är kärke i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna vid översättning av Prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Prospektet eller om den inte, tillsammans med andra delar av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare i övervägandet att investera i de värdepapper som erbjuds.
A.2	Samtycke	Ej tillämplig. Erbjudandet omfattas inte av finansiella mellanhänder.

Avsnitt B – Information om emittenten

B.1	Firma och handelsbeteckning	Bolagets firma och handelsbeteckning är Micropos Medical AB (publ), org. nr 556648-2310.
B.2	Säte och bolagsform	Micropos är ett svenskt publikt aktiebolag vars verksamhet bedrivs enligt svensk rätt. Styrelsen har sitt säte i Göteborgs kommun. Micropos associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551).
B.3	Verksamhet	Micropos tillhandahåller utrustning som förbättrar precisionen vid strålbehandling av cancer i form av Ray-Pilot®, vilket är ett positioneringssystem som i realtid kan ange tumörens exakta position under pågående behandling. Micropos har inledningsvis valt att fokusera på prostatacancer där behovet och den kommersiella potentialen bedöms som störst. För att underlätta och förenkla arbetsflödet för strålbehandlingskliniken har Micropos utvecklat en ny sändare, HypoCath™, som är integrerad i en urinkateter.
B.4	Trender	En trend under senare år inom strålningsterapi som Bolaget identifierat är att gå från standardfraktionerad strålbehandling mot sk hypofraktionering, dvs en övergång från den konventionella behandlingsmetoden om låga doser vid många tillfällen till en behandling där patienten ges en högre dos men vid färre tillfällen. För patienten innebär det en övergång till daglig behandling under en till två veckors tid, jämfört med daglig behandling under åtta veckor, stora fördelar ifall det kan säkerställas att den högre strålningsdosen kan ges på ett säkert sätt. För sjukvården innebär hypofraktionering dels möjligheter till betydande kostnadsbesparingar genom att varje behandlingscykel kan reduceras upp åtta gånger, men även till välbehövlig avlastning av sjukvårdssystemet där en stegrande mängd cancerfall riskerar att orsaka onödigt lidande genom bristande kapacitet. Ifall hypofraktionering ska kunna slå igenom bedömer Bolaget att ett system för att säkerställa att enbart tumören bestrålas som essentiellt.
B.5	Koncernstruktur	Ej tillämpligt, Bolaget ingår inte i en koncern. Micropos Medical AB (publ) har organisationsnummer 556648-2310.
B.6	Ägarstruktur	Micropos hade per den 30 juni 2018 cirka 1 850 aktieägare. I nedan tabell framgår de tio största aktieägarna i Bolaget per 30 juni 2018 2018.

Ägare	Antal aktier	Kapital och röster (%)
Anders Walldov	10 000 000	16,74
Hans Sköld	3 514 821	5,88
Avanza Pension	3 341 356	5,59
Nordnet Pensionsförsäkring	2 052 147	3,44
Bo Lennernäs	1 741 843	2,92
Danica Pension	1 069 141	1,79
Otto Elander	1 019 420	1,71
Gunnar Krantz	1 000 000	1,67
Dan Örjan Berglund	1 000 000	1,67
Seymour H Levitt ¹	846 720	1,42
Övriga ägare	34 152 807	57,17
Totalt	59 738 255	100,00

¹ Avliden

B.7 *Utvald finansiell information*

I detta avsnitt presenteras utvald historisk finansiell information i sammandrag för Micropos avseende räkenskapsåren 2016 och 2017, samt perioden januari – juni 2017 och 2018.

Informationen för räkenskapsåren 2016 och 2017 är hämtad från Bolagets reviderade årsredovisningar medan informationen för perioden januari – juni 2018 med jämförelsesiffror för samma period 2017 är hämtad från Bolagets delårsrapport för perioden januari – juni 2018, vilka har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och enligt Bokföringsnämndens allmänna råd BFAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Delårsrapporten har inte granskats av Bolagets revisor.

Bolagets resultaträkning i sammandrag

Belopp i KSEK	januari – juni		januari – december	
	2018	2017	2017	2016
Rörelsens intäkter mm	(ej reviderad)	(ej reviderad)	(reviderad)	(reviderad)
Nettoomsättning	631	80	1 999	1 469
Aktiverat arbete för egen räkning	-	-	-	583
	631	80	1 999	2 052
Rörelsens kostnader	-8 316	-8 552	-16 246	-18 999
Rörelseresultat	-7 685	-8 472	-14 247	-16 947
Finansnetto	-14	-8	-18	-16
Resultat efter finansiella poster	-7 699	-8 480	-14 265	-16 963
Skatt på periodens resultat	-	-	-	-
PERIODENS RESULTAT	-7 699	-8 480	-14 265	-16 963

Bolagets balansräkning i sammandrag

Belopp i KSEK	30 juni		31 december	
	2018	2017	2017	2016
Tillgångar	(ej reviderad)	(ej reviderad)	(reviderad)	(reviderad)
Summa anläggningstillgångar	1 726	3 342	2 395	4 289
Summa omsättningstillgångar	6 053	18 550	13 773	26 006
Summa tillgångar	7 779	21 892	16 169	30 295
Eget kapital och skulder				
Eget kapital	3 612	17 070	11 286	25 536
Långfristiga skulder	541	655	618	748
Kortfristiga skulder	3 626	4 167	4 265	4 010
Summa eget kapital och skulder	7 779	21 892	16 169	30 295

B.7 Utvald finansiell information, forts.**Bolagets kassaflödesanalys i sammandrag**

Belopp i KSEK	januari – juni		januari – december	
	2018	2017	2017	2016
	(ej reviderad)	(ej reviderad)	(reviderad)	(reviderad)
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-6 213	-7 521	-13 071	-11 724
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-	-	-	-1 253
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-51	-79	-117	21 757
Förändring likvida medel	-6 265	-7 600	-13 188	8 780
Likvida medel vid periodens början	11 032	24 220	24 220	15 440
Likvida medel vid periodens slut	4 767	16 620	11 032	24 220

Bolagets nyckeltal

En del av de nyckeltal som presenteras nedan är inte nödvändigtvis definierade enligt Micropos tillämpade redovisningsprinciper för finansiell rapportering. Micropos bedömer att nyckeltalen ger en bättre förståelse för Bolagets ekonomiska trender. Nyckeltalen, såsom Micropos har definierat dessa, bör inte jämföras med andra bolags nyckeltal som har samma benämning då definitionerna kan skilja sig åt. Nyckeltalen i nedan tabell har inte reviderats

Nyckeltal	januari – juni		januari – december	
	2018	2017	2017	2016
Avkastning på eget kapital, % ¹⁾	-103,4	-39,8	-77,5	-73,3
Avkastning på totalt kapital, % ¹⁾	-64,2	-32,5	-61,4	-61,6
Soliditet, % ¹⁾	46,4	78,0	69,8	84,3
Likvida medel, KSEK	4 767	16 620	11 032	24 220
Kassalikviditet, % ¹⁾	166,9	320,9	257,7	665,1
Balansomslutning, KSEK	7 779	21 892	16 169	30 295
Resultat per aktie, SEK	-0,13	-0,14	-0,24	-0,28
Utdelning, SEK	-	-	-	-
Medelantalet anställda, st	5	7	6	6

Definitioner av alternativa nyckeltal**Avkastning på eget kapital**

Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt justerat eget kapital. Bolaget anser att nyckeltalet är relevant då det ställer Bolagets resultat i förhållande till aktieägarnas insatta och upparbetade kapital.

Avkastning på totalt kapital

Rörelseresultatet plus ränteintäkter dividerat med genomsnittlig balansomslutning. Bolaget anser att nyckeltalet är relevant då det påvisar avkastningen verksamheten genererar oavsett hur kapitalet är finansierat.

Soliditet

Justerat eget kapital dividerat med balansomslutningen. Bolaget anser att nyckeltalet är relevant då det visar hur stor andel av tillgångarna som finansierats av aktieägarna och därmed tydliggör Bolagets finansiella styrka.

Kassalikviditet

Omsättningstillgångar minskat med lagertillgångar dividerat med Bolagets kortfristiga skulder. Bolaget anser att nyckeltalet är relevant då det tydliggör Bolagets betalningsförmåga på kort sikt.

Väsentliga händelser under perioden 1 januari 2016 – 30 juni 2018

- Under 2016 genomfördes försäljning av det första kompletta systemet.
- Micropos genomförde under hösten 2016 en nyemission som tillförde Bolaget omkring 23 MSEK före emissionskostnader.
- Under 2017 inkom order på ytterligare tre kompletta RayPilot®-system, varav en av ordena kom från Helsingfors Universitetssjukhus som hade använt och utvärderat systemet i egenskap av referensklirik sedan november 2014.

Väsentliga händelser efter den 30 juni 2018

- Bolaget erhåller i augusti en order på den nya produkten RayPilot® HypoCath™, vilken lanserades i april.

B.8 Utvald proformaredovisning

Ej tillämplig. Prospektet innehåller ingen proformaredovisning.

B.9 Resultatprognos

Ej tillämplig. Prospektet innehåller ingen resultatprognos eller beräkning av förväntat resultat.

B.10	<i>Anmärkingar från Bolagets revisor</i>	Ej tillämplig. Inga anmärkingar förekommer i revisionsberättelsen avseende den historiska finansiella informationen som införlivats i Prospektet genom hänvisning.
B.11	<i>Rörelsekapital</i>	<p>Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för att driva verksamheten under de kommande tolv månaderna. Med beaktande av löpande kassaflöden, i kombination med tillgängliga likvida medel om 4,8 MSEK per den 30 juni 2018, bedöms det därefter tillgängliga rörelsekapitalet vid tidpunkten för Prospektet täcka Bolagets kapitalbehov till och med oktober 2018 och att verksamheten, inklusive de marknads-satsningar Bolaget har för avsikt genomföra, troligen genererar ett underskott om som mest 16 MSEK under de kommande tolv månaderna, varav 0,1 MSEK avser återbetalning av lån.</p> <p>Med bakgrund av ovanstående och Bolagets behov av ytterligare finansiella resurser har bolagsstämma i Micropos, efter förslag från Bolagets styrelse, beslutat om föreliggande Företrädesemission om 29,9 MSEK före emissionskostnader. Efter emissionskostnader om 3,8 MSEK tillförs Bolaget 26,0 MSEK vilket av Bolaget bedöms som tillräckligt för att tillgodose rörelsekapitalbehovet under de kommande 20 månaderna.</p> <p>Ägare i Bolaget har genom teckningsförbindelser förbundit sig teckna 6,8 MSEK i Företrädesemissionen, motsvarande 22,6 procent. Ett antal ägare i Bolaget och externa parter har därutöver genom emissionsgarantier uppgående till 18 MSEK, motsvarande 60,3 procent, förbundit sig teckna aktier i Företrädesemissionen, som eventuellt inte tecknas med eller utan stöd av företrädesrätt. Sammantaget uppgår således teckningsförbindelser och totala garantiåtaganden till 24,8 MSEK, motsvarande 82,9 procent. Emissionsgarantier avseende Företrädesemissionen är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.</p> <p>Om Företrädesemissionen, trots utställda garantiåtaganden och teckningsförbindelser, inte tecknas i tillräcklig utsträckning kan Bolaget tvingas söka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning eller kortfristiga lån, alternativt genomföra kostnadsnedskärningar eller driva verksamheten i mer återhållsam takt än planerat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. För det fall samtliga alternativa finansieringsmöjligheter skulle misslyckas, finns en risk att Bolaget i väsentlig grad skulle tvingas revidera gällande utvecklingsplaner, vilket skulle påverka Bolagets utveckling negativt.</p>

Avsnitt C – Information om de värdepapper som erbjuds

C.1	<i>Aktieslag</i>	Erbjudandet omfattar aktier i Micropos med ISIN-kod SE0002834507.
C.2	<i>Valuta</i>	Aktierna är denominerade i svenska kronor (SEK).
C.3	<i>Antal aktier och nominellt värde</i>	Antalet aktier i Micropos före Företrädesemissionen uppgår till 59 738 255, envar med ett kvotvärde om 0,05 SEK. Samtliga aktier är emitterade och fullt inbetalda.
C.4	<i>Rättigheter avseende aktierna</i>	Aktierna i Micropos har utgivits i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551) och de rättigheter som är förenade med aktier som är emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i denna lag. Varje aktie berättigar till en (1) röst på bolagsstämman. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämman rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädda aktier. Beslutar Bolaget att genom kontant- eller kvittningsemission ge ut nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt till teckning i förhållande till det antal aktier de förut äger. Samtliga aktier medför lika rätt till andel i Bolagets vinst och till eventuellt överskott vid likvidation. Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalas genom Euroclears försorg. Rätt till eventuell utdelning tillkommer den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen för utdelning är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken
C.5	<i>Aktiernas överlåtbarhet</i>	Det föreligger inga inskränkningar i rätten att fritt överlåta aktier i Bolaget.
C.6	<i>Reglerad marknad</i>	Ej tillämplig. Micropos aktier är upptagna till handel på Spotlight Stock Market, vilken är en alternativ handelsplats som regleras av ett särskilt regelverk och som inte har samma juridiska status som en reglerad marknad. De nyemitterade aktierna i Erbjudandet kommer att tas upp till handel på Spotlight Stock Market i samband med att nyemissionen registreras av Bolagsverket. Micropos aktie handlas under kortnamnet MPOS.
C.7	<i>Utdelningspolitik</i>	Micropos är ett tillväxtbolag där genererade vinstmedel planeras avsättas till utveckling av verksamheten. Någon aktieutdelning är därför inte planerad för de kommande åren. I framtiden när Bolagets resultat och finansiella ställning så medger, kan aktieutdelning bli aktuell.

Avsnitt D – Risker

D.1

De risker som är relaterade till Bolagets verksamhet och bransch inkluderar bland annat följande huvudsakliga risker:

Affärsmodell och avtal

Bolagets framtida intjäning är beroende av att Bolaget lyckas ingå kommersiella avtal om försäljning av Bolagets produkter. Det finns en risk att Micropos misslyckas med att ingå sådana avtal, att sådana avtal inte kan träffas på så fördelaktiga villkor som Bolaget önskar, att Bolaget driver verksamheten med en ineffektiv strategi eller i annat väsentligt inte lyckas att tillhandahålla marknaden ett tillräckligt konkurrenskraftigt erbjudande. Därutöver är Bolagets förmåga att teckna framgångsrika avtal bl a beroende av Bolagets finansiella styrka, ett framgångsrikt utvecklingsarbete, kvalitén i Bolagets produkter samt att Bolaget i övrigt framstår som en trovärdig och attraktiv affärs- och samarbetspartner. Skulle Bolaget inte lyckas ingå sådana avtal, eller om Bolaget inte skulle lyckas leva upp till de krav potentiella samarbetspartners ställer skulle detta kunna ha en väsentligt negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Beroende av kvalificerad personal

Micropos organisation är liten sett till antalet anställda, men den kompetens, erfarenhet och engagemang som finns hos nuvarande personal spelar en avgörande roll för Bolagets framtida utveckling. Om en eller flera nyckelpersoner skulle välja att lämna Bolaget eller om Bolaget inte skulle lyckas attrahera kvalificerad personal riskerar detta få negativ inverkan på Bolagets verksamhet och därmed i förlängningen dess resultat och finansiella ställning.

Finansierings- och kapitalbehov

Micropos kan i framtiden behöva tillgång till ytterligare kapital. Tillgången till samt villkoren för ytterligare finansiering påverkas av ett flertal faktorer, såsom den aktuella tillgången på krediter, konjunkturen, rådande investeringsklimat samt Bolagets kreditvärdighet och marknadsposition. Om sådant behov uppstår finns det en risk att Micropos, helt eller delvis, misslyckas med att anskaffa tillräckligt kapital, eller lyckas göra det endast till ofördelaktiga villkor, vilket skulle riskera att inverka väsentligt negativt på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Förmåga att hantera tillväxt

Micropos tilltänkta marknad kan komma att växa betydligt genom en ökning i efterfrågan på Bolagets produkter, vilket skulle ställa stora krav på Bolagets ledning och den operativa och finansiella kapaciteten. I takt med detta skulle även Bolagets verksamhet behöva expandera genom bl a utökad personalstyrka likväld som implementering av effektiva planerings- och ledningsprocesser för att på ett verksamt sätt kunna genomföra affärsplanen på en marknad under snabb utveckling. Om Micropos inte lyckas hantera ökade kapacitetsbelastningar riskerar det få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning i ett kritiskt skede i verksamhetens utvecklingsprocess.

Konkurrenter

Micropos verkar på en konkurrensutsatt marknad med stora globala aktörer vilka har resurser för omfattande forsknings- och utvecklingsarbeten samt tillgång till välutvecklade säljorganisationer som Bolaget inte har möjlighet att mobilisera. Det finns en risk att ett växande intresse eller ett genombrott för Micropos produkter kan leda till ökat konkurrenstryck, genom att större och mer kapitalstarka aktörer i högre utsträckning fokuserar på Micropos marknadssegment och attraheras till att genomföra offensiva satsningar, vilket sannolikt skulle skapa ytterligare krav på utvecklingsinvesteringar för Bolaget. Ökad konkurrens riskerar vidare att leda till prispress. En marknadsutveckling enligt ovan riskerar påverka Bolagets rörelsemarginaler negativt och därmed även försämra resultatet och den finansiella ställningen. I dagsläget finns bl a amerikanska Varian, genom dotterbolaget Calypso Medical, och svenska Elekta genom dotterbolaget Resonant Medical etablerade med lösningar för tumörpositionsbestämning.

Patent och immateriella rättigheter

Micropos framgång beror delvis på om patentskydd kan erhållas och bibehållas för Bolagets teknologi och produkter, och om verksamheten kan bedrivas utan att inkräkta på ett teknologiskt område som patenterats av annan. Det finns därutöver en risk att beviljade patent inte kommer att utgöra ett tillräckligt skydd för Micropos rättigheter och att patentansökningar kan komma att avslås. Det förekommer också risk att Bolagets patent inte kommer medföra en konkurrensfördel i den framtida utvecklingen av Micropos målmarknader och att beviljade patent kan komma att kringgås av konkurrenter. Sådana försök kan resultera i att det uppkommer tvister rörande det immaterialrättsliga skyddet avseende Micropos produkter. Tvister av detta slag är normalt kostsamma skulle kunna ha en negativ påverkan på Bolagets resultat och finansiella ställning.

D.3	<i>Huvudsakliga risker avseende de värdepapper som erbjuds</i>	De huvudsakliga riskerna relaterade till Micropos aktie och Företrädesemissionen inkluderar:
		Aktiekursens utveckling
		En investering i värdepapper är alltid förknippad med risk och risktagande. Eftersom en aktiekurs både kan stiga och sjunka i värde är det inte säkert att en aktieägare kan få tillbaka sitt investerade kapital. Micropos aktiekurs kan komma att fluktuera till följd av bland annat resultatvariationer i Bolagets finansiella rapporter, det allmänna konjunkturen och förändringar i aktiemarknadens intresse för Bolaget och dess aktie. Begränsad likviditet i aktien kan i sin tur bidra till att förstärka sådana fluktuationer i aktiekursen. Aktiekursen kan därmed komma att påverkas av faktorer som står helt eller delvis utanför Bolagets kontroll. En investering i aktier i Micropos bör därför föregås av en noggrann analys av Bolaget, dess konkurrenter och omvärld, generell information om branschen, det allmänna konjunkturen samt övrig relevant information. Det finns en risk att aktier i Bolaget inte kan säljas till en för aktieägaren vid var tid acceptabel kurs.
		Aktieägare som inte utnyttjar sina teckningsrätter
		Teckningsrätter som inte utnyttjas av innehavaren för att teckna aktier kommer att förfalla värdelösa utan rätt till ersättning. Som en konsekvens av detta kommer innehavarens proportionella ägande och rösträtt i Bolaget att spädas ut motsvarande utfallet av Företrädesemissionen. För att förhindra detta och inte gå miste om eventuella värden behöver innehavaren på eget initiativ eller genom ombud sälja sina teckningsrätter. Det föreligger här en risk att beloppet som erhålls inte motsvarar det värde som den ekonomiska utspädningen genom Företrädesemissionen medför för befintliga aktieägare.
		Handel i teckningsrätter och BTA
		Teckningsrätter kommer att noteras och handlas på Spotlight Stock Market under perioden 4 – 18 oktober 2018 och den BTA som erhålls i utbyte mot utnyttjade teckningsrätter efter erlagd betalning kommer att listas och handlas under perioden 4 oktober 2018 fram till dess att Bolagsverket har registrerat nyemissionen. Denna registrering beräknas ske omkring vecka 44, 2018. Det finns en risk att handeln i teckningsrätterna och i BTA inte blir tillräckligt likvid för att säkerställa en effektiv marknad och likaså att kursutvecklingen inte korrelerar effektivt med kursutvecklingen för Micropos aktie och därmed att en eventuell säljare av teckningsrätter och BTA inte kommer att kunna genomföra en försäljning till önskade prisnivåer.
		Teckningsåtagande och emissionsgarantier
		Bolaget har erhållit teckningsförbindelser från befintliga ägare och därutöver emissionsgarantier från befintliga ägare och externa parter motsvarande sammanlagt 82,9 procent av Företrädesemissionen. Teckningsförbindelser och garantiåtaganden är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang, vilket medför en risk att en eller flera av de som ingått avtal inte fullföljer sina åtaganden. Detta skulle, vid utebliven emissionsbetalning, kunna inverka negativt på Bolagets genomförande av planerade åtgärder efter genomfört Erbjudande, vilket skulle kunna slå mot framtida intjänning, öka framtida kostnader eller på annat sätt påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt. Bolagets aktiekurs kan av dessa orsaker komma att påverkas negativt.

Avsnitt E – Information om erbjudandet

E.1	<i>Emissionsbelopp och emissionskostnader</i>	Vid full teckning av Företrädesemissionen tillförs Micropos cirka 29,9 MSEK före emissionskostnader. Emissionskostnaderna beräknas uppgå till 3,8 MSEK och består huvudsakligen av kostnader för emissionsgarantier och ersättning till finansiell och legal rådgivare i anslutning till Företrädesemissionen.
E.2a	<i>Motiv till Erbjudandet och användning av emissionslikvid</i>	Bolaget har sålt ett flertal system och RayPilot® används av bl a sjukhusen i Helsingfors, Örebro, Edinburgh och Istanbul. I huvudsak är det stora sjukhus, med komplett tillgång till kirurgisk kompetens, som anammat Bolagets lösning. Bolaget har dock identifierat att genom att ta bort behovet av invasiva ingrepp, om än små, så bedöms instegströskeln minska markant både hos stora och små kliniker eftersom de flesta som strålbehandlar inte har tillgång till kirurgi. Bolaget har därför utvecklat och lanserat HypoCath™, vilket är en ny lösning för att applicera sändaren inuti prostatan. Genom att integrera sändaren i en urinkateter eliminerar behovet av kirurgisk kompetens då sändaren numera kan appliceras av närvarande sjuksköterskor, därmed blir arbetsgången mycket enklare att integrera in i en daglig rutin på en strålterapi klinik. Sedan lanseringen av HypoCath™ på ESTRO, vilket är den största branschmässan i Europa, har Micropos märkt av ett tilltagande intresse för RayPilot® och Bolaget bedömer att den nya sändaren kommer att bidra till en ökande orderingång. För att ta tillvara på det ökade intresset och förstärka nödvändiga marknadsinvesteringar för att stödja försäljning och ökad lönsamhet genomförs Erbjudandet, vilket kommer tillföra Micropos omkring 29,9 MSEK före emissionskostnader. Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven de kommande tolv månaderna och att samtidigt kunna genomföra de tilltänkta marknadsåtgärder ovan. Bolagets rörelsekapitalbehov enligt Bolagets aktuella affärsplan under kommande tolv månader beräknas till cirka 16 MSEK av styrelsen. Bedömningen är att Bolagets nuvarande rörelsekapital kommer vara förbrukat under oktober 2018. Likviden från Företrädesemissionen, i kombination med tillgängliga likvida medel, beräknas vara tillräckligt för att finansiera verksamheten under de kommande 20 månaderna. Emissionslikviden från Företrädesemissionen om cirka 26,0 MSEK efter emissionskostnader avses att, i huvudsak, användas till följande ändamål som är angivna i prioriteringsordning:
		<ul style="list-style-type: none"> • Rörelsekapital 13 MSEK, • färdigställande, produktsättning och certifiering av HypoCath™ 6,5 MSEK samt • marknadsföring, och andra säljaktiviteter 6,5 MSEK.
		I det fall Företrädesemissionen ej skulle komma att fullföljas eller tecknas i tillräckligt hög utsträckning, trots utställda teckningsförbindelser och garantiåtaganden, kan Micropos tvingas söka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning eller kortfristiga lån, alternativt genomföra kostnadsnedskärningar eller driva verksamheten i mer återhållsam takt än planerat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas.

E.3	<i>Villkor i sammandrag</i>	<p>Företrädesrätt till teckning De som på avstämningsdagen för Företrädesemissionen är registrerade i den av Euroclear, för Micropos räkning, förda aktieboken äger företrädesrätt att teckna aktier i förhållande till det antal aktier som innehas på avstämningsdagen.</p> <p>Teckningskurs Teckningskursen är 1,00 SEK per aktie. Courtage utgår ej.</p> <p>Avstämningsdag Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vem som är berättigad att erhålla teckningsrätter är den 1 oktober 2018. Sista dag för handel med Micropos aktie med rätt att erhålla teckningsrätter är den 27 september 2018. Aktien handlas exklusivt rätt att erhålla teckningsrätter från och med den 28 september 2018.</p> <p>Teckningsrätter För varje aktie i Micropos som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) teckningsrätt. Två (2) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny aktie.</p> <p>Teckningstid Anmälan om teckning av aktier genom utnyttjande av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden 4 – 18 oktober 2018.</p> <p>Handel med teckningsrätter Handel med teckningsrätter sker på Spotlight Stock Market under perioden 4 – 16 oktober 2018.</p> <p>Handel med BTA Handel med BTA kommer att ske på Spotlight Stock Market från och med den 4 oktober 2018 fram till omvandling av BTA till stamaktier, vilket beräknas ske vecka 45, 2018.</p>
E.4	<i>Intressen som har betydelse för Erbjudandet</i>	<p>Ett antal aktieägare har lämnat teckningsförbindelser i samband med Erbjudandet. Ingen ersättning utgår för lämnade teckningsförbindelser. Därutöver har Bolaget ingått avtal om emissionsgarantier, enligt vilka ersättning utgår. Utöver dessa parter intresse att Erbjudandet kan genomföras framgångsrikt finns inga ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.</p> <p>Micropos finansiella rådgivare och emissionsinstitut i samband med Företrädesemissionen är Erik Penser Bank. Erik Penser Bank har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika bank-, finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt Micropos för vilka de erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning. Advokatbyrån Granit är Bolagets legala rådgivare i samband med Företrädesemissionen och erhåller ersättning från Bolaget för utförda tjänster i samband med Erbjudandet. Utöver vad som anges i ovan har Erik Penser Bank respektive Advokatbyrån Granit inga ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.</p> <p>Det bedöms inte föreligga några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.</p>
E.5	<i>Säljare av värdepapper och avtal om lock-up</i>	Ej tillämplig. Erbjudandet omfattar nyemitterade aktier. Det förekommer inte några begränsningar i aktieägares möjligheter att efter Företrädesemissionens genomförande avyttra aktier i Bolaget under viss tid
E.6	<i>Utspädningsseffekt</i>	Antalet aktier kommer, vid full anslutning i Erbjudandet, att öka från 59 738 255 till 89 607 382, vilket innebär en utspädningsseffekt som uppgående till högst 33,3 procent, motsvarande 29 869 127 aktier.
E.7	<i>Kostnader som åläggs investerare</i>	Ej tillämplig. Inga kostnader åläggs investerare som deltar i Erbjudandet. Vid handel med teckningsrätter och BTA utgår dock normalt courtage enligt tillämpliga villkor för värdepappershandel.

Risikfaktorer

En investering i värdepapper är förenad med risk. Micropos verksamhet påverkas, och kan komma att påverkas, av ett antal faktorer som inte helt kan kontrolleras av Bolaget, exempelvis det allmänna konjunkturläget såväl nationellt som internationellt, räntenivå, investeringsvilja hos privata vårdföretag och offentlig sektor etc. Det finns risker både vad avser omständigheter som är hänförliga till Micropos och sådana som inte har något specifikt samband med Bolaget.

Nedan beskrivs, utan någon särskild rangordning och utan anspråk på att vara uttömmande, några av de riskfaktorer och omständigheter som anses vara väsentliga för Micropos verksamhet och framtida utveckling. De risker som beskrivs nedan är inte de enda risker som Bolaget och dess aktieägare kan exponeras för. Ytterligare risker som för närvarande inte är kända för Micropos, eller som Bolaget för närvarande inte anser är väsentliga, kan också komma att få väsentlig betydelse för Micropos verksamhet, finansiella ställning och resultat. Sådana risker kan även leda till att Bolagets aktiekurs faller kraftigt och investerare kan förlora hela eller delar av sin investering. Utöver detta avsnitt bör investerare även beakta den övriga informationen i Prospektet i dess helhet samt göra en allmän omvärldsbedömning.

Verksamhets- och branschrelaterade risker

Affärsmodell och avtal

Bolagets framtida intjäning är beroende av att Bolaget lyckas ingå kommersiella avtal om försäljning av Bolagets produkter. Det finns en risk att Micropos misslyckas med att ingå sådana avtal, att sådana avtal inte kan träffas på så fördelaktiga villkor som Bolaget önskar, att Bolaget driver verksamheten med en ineffektiv strategi eller i annat väsentligt inte lyckas att tillhandahålla marknaden ett tillräckligt konkurrenskraftigt erbjudande. Därutöver är Bolagets förmåga att teckna framgångsrika avtal bl a beroende av Bolagets finansiella styrka, ett framgångsrikt utvecklingsarbete, kvalitén i Bolagets produkter samt att Bolaget i övrigt framstår som en trovärdig och attraktiv affärs- och samarbetspartner. Skulle Bolaget inte lyckas ingå sådana avtal, eller om Bolaget inte skulle lyckas leva upp till de krav potentiella samarbetspartners ställer skulle detta kunna ha en väsentligt negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Beroende av kvalificerad personal

Micropos organisation är liten sett till antalet anställda, men den kompetens, erfarenhet och engagemang som finns hos nuvarande personal spelar en avgörande roll för Bolagets framtida utveckling. Om en eller flera nyckelpersoner skulle välja att lämna Bolaget eller om Bolaget inte skulle lyckas attrahera kvalificerad personal riskerar detta få negativ inverkan på Bolagets verksamhet och därmed i förlängningen dess resultat och finansiella ställning.

Finansierings- och kapitalbehov

Micropos kan i framtiden behöva tillgång till ytterligare kapital. Tillgången till samt villkoren för ytterligare finansiering påverkas av ett flertal faktorer, såsom den aktuella tillgången på krediter, konjunkturen, rådande investeringsklimat samt Bolagets kreditvärdighet och marknadsposition. Om sådant behov uppstår finns det en risk att Micropos, helt eller delvis, misslyckas med att anskaffa tillräckligt kapital, eller lyckas göra det endast till ofördelaktiga villkor, vilket skulle riskera att inverka väsentligt negativt på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Framtida teknisk utveckling

Den marknad Micropos verkar inom utvecklas kontinuerligt genom nyutvecklade behandlingsmetoder och teknologisk utveckling. För att behålla en marknadsposition på en marknad i ständig förändring är verksamheten beroende av att kunna leverera produkter som svarar mot kunders krav och patienters behov. Det finns en risk att teknisk utveckling ändrar beteendet hos kunder eller att andra externa faktorer påverkar marknaden och dess struktur på ett för Bolaget ofördelaktigt sätt. En sådan utveckling riskerar att påverka försäljning, resultatutveckling och framtida utsikter negativt.

Förmåga att hantera tillväxt

Micropos tilltänkta marknad kan komma att växa betydligt genom en ökning i efterfrågan på Bolagets produkter, vilket skulle ställa stora krav på Bolagets ledning och den operativa och finansiella kapaciteten. I takt med detta skulle även Bolagets verksamhet behöva expandera genom bl a utökad personalstyrka likväl som implementering av effektiva planerings- och ledningsprocesser för att på ett verksamt sätt kunna genomföra affärsplanen på en marknad under snabb utveckling. Om Micropos inte lyckas hantera ökade kapacitetsbelastningar riskerar det få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning i ett kritiskt skede i verksamhetens utvecklingsprocess.

Konkurrenter

Micropos verkar på en konkurrensutsatt marknad med stora globala aktörer vilka har resurser för omfattande forsknings- och utvecklingsarbeten samt tillgång till välutvecklade säljorganisationer som Bolaget inte har möjlighet att mobilisera. Det finns en risk att ett växande intresse eller ett genombrott för Micropos produkter kan leda till ökat konkurrenstryck, genom att större och mer kapitalstarka aktörer i högre utsträckning fokuserar på Micropos marknadssegment och attraheras till att genomföra offensiva satsningar, vilket sannolikt skulle skapa ytterligare krav på utvecklingsinvesteringar för Bolaget. Ökad konkurrens riskerar vidare att leda till prispress. En marknadsutveckling enligt ovan riskerar påverka Bolagets rörelsemarginaler negativt och därmed även försämra resultatet och den finansiella ställningen. I dagsläget finns bl a amerikanska Varian, genom dotterbolaget Calypso Medical, och svenska Elekta genom dotterbolaget Resonant Medical etablerade med lösningar för tumörpositionsbestämning.

Patent och immateriella rättigheter

Micropos framgång beror delvis på om patentskydd kan erhållas och bibehållas för Bolagets teknologi och produkter, och om verksamheten kan bedrivas utan att inkräkta på ett teknologiskt område som patenterats av annan. Det finns därutöver en risk att beviljade patent inte kommer att utgöra ett tillräckligt skydd för Micropos rättigheter och att patentansökningar kan komma att avslås. Det förekommer också risk att Bolagets patent inte kommer medföra en konkurrensfördel i den framtida utvecklingen av Micropos målmarknader och att beviljade patent kan komma att kringgå av konkurrenter. Sådana försök kan resultera i att det uppkommer tvister rörande det immaterialrättsliga skyddet avseende Micropos produkter. Tvister av detta slag är normalt kostsamma skulle kunna ha en negativ påverkan på Bolagets resultat och finansiella ställning.

Produktrisker

Micropos är beroende av dess förmåga att utveckla och leverera produkter som svarar mot de högt ställda krav på säkerhet och prestanda som råder inom strålbehandlingsmarknaden. Det finns risker i samband med förmågan att utveckla nya produkter och tjänster och att kommersialisera dessa på ett framgångsrikt sätt. Bland annat kan oförmåga att anpassa verksamheten vid teknikskiften föra med sig att Bolagets produkter och tjänster blir föråldrade, vilket kan påverka nettoomsättningen negativt och därtill öka Bolagets utvecklingskostnader. Bristande kvalitet i, av Micropos, levererade produkter riskerar medföra en väsentlig nedvärdering av Bolagets rykte som tillhandahållare av högkvalitativ behandlingsstödande utrustning, vilket riskerar få en negativ effekt på Bolagets resultat och finansiella ställning genom en minskad efterfrågan på Bolagets produkter till rådande prisbild. Detta skulle riskera tvinga Bolaget till minskad försäljningsvolym eller krympande marginaler. Det finns vidare en risk att Bolaget inte lyckas kontrahera tillräckligt bra tillverkare i produktionsleden tillräckligt snabbt vid uppampning av volymproduktionen.

Tvister

Bolaget kan i framtiden bli involverat i tvister förknippade med Bolagets löpande verksamhet. Sådana tvister skulle kunna avse bl a påstådda intrång i immateriella rättigheter, vissa patents giltighet samt andra kommersiella tvister. Tvister och anspråk kan vara tidskrävande, störa den löpande verksamheten, avse betydande belopp eller principiellt viktiga frågor samt medföra betydande kostnader och därmed påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Valutarisk

Merparten av Micropos försäljning sker i dagsläget i Finland, Frankrike och Turkiet och Bolagets intäkter utgörs därmed huvudsakligen av EUR och USD, vilket innebär en exponering för förändringar i valutakursen mellan dessa valutor och SEK. Framtida fluktuationer i valutakurser utgör en risk för att värdet av Bolagets försäljning minskar, vilket skulle medföra en negativ påverkan på Bolagets omsättning och resultat.

Risker relaterade till aktien och Företrädesemissionen

Aktiens likviditet

Det finns en risk att handeln med Micropos aktier på Spotlight Stock Market inte kommer att medföra en tillfredsställande likviditet i aktierna. Ifall skillnaden mellan köp- och säljkurs är stor kan det innebära att endast ett mycket begränsat antal aktier omsätts vissa dagar. Om likviditeten är begränsad kan detta medföra svårigheter för aktieägare i Micropos att förändra sitt innehav.

Aktiekursens utveckling

En investering i värdepapper är alltid förknippad med risk och risktagande. Eftersom en aktiekurs både kan stiga och sjunka i värde är det inte säkert att en aktieägare kan få tillbaka sitt investerade kapital. Micropos aktiekurs kan komma att fluktuera till följd av bland annat resultatvariationer i Bolagets finansiella rapporter, det allmänna konjunkturläget och förändringar i aktiemarknadens intresse för Bolaget och dess aktie. Begränsad likviditet i aktien kan i sin tur bidra till att förstärka sådana fluktuationer i aktiekursen. Aktiekursen kan därmed komma att påverkas av faktorer som står helt eller delvis utanför Bolagets kontroll. En investering i aktier i Micropos bör därför föregås av en noggrann analys av Bolaget, dess konkurrenter och omvärld, generell information om branschen, det allmänna konjunkturläget samt övrig relevant information. Det finns en risk att aktier i Bolaget inte kan säljas till en för aktieägaren vid var tid acceptabel kurs.

Spotlight Stock Market

Bolagets aktie handlas på Spotlight Stock Market, en bifirma till ATS Finans AB som är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. Spotlight Stock Market driver en handelsplattform (även kallad MTF, Multilateral Trading Facility). Aktier som är noterade på Spotlight Stock Market omfattas inte av ett lika omfattande regelverk som aktier som är upptagna till handel på en reglerad marknad. Spotlight Stock Market har ett eget regelsystem, som är anpassat för mindre bolag och tillväxtbolag. En följd av skillnaderna i de olika regelverkens omfattning är att en placering i aktier som handlas på Spotlight Stock Market kan vara mer riskfyllda än en placering i aktier som handlas på en reglerad marknad.

Aktieägare som inte utnyttjar sina teckningsrätter

Teckningsrätter som inte utnyttjas av innehavaren för att teckna aktier kommer att förfalla värdelösa utan rätt till ersättning. Som en konsekvens av detta kommer innehavarens proportionella ägande och rösträtt i Bolaget att spädas ut motsvarande utfallet av Företrädesemissionen. För att förhindra detta och inte gå miste om eventuella värden behöver innehavaren på eget initiativ eller genom ombud sälja sina teckningsrätter. Det föreligger här en risk att beloppet som erhålls inte motsvarar det värde som den ekonomiska utspädningen genom Företrädesemissionen medför för befintliga aktieägare.

Framtida utdelning

Framtida utdelningar och utvecklingen av dessa är beroende av en mängd faktorer såsom Bolagets resultat, finansiella ställning, kassaflöde, rörelsekapitalsbehov, eventuella finansiella restriktioner, framtidsutsikter och utdelningspolicy. En investerare måste därför vara medveten om riskerna i Bolagets verksamhet och hur de påverkar Bolagets möjlighet att ta sig till en position då utdelning blir aktuell. Utebliven utdelning kan reducera investeringens värde. Micropos är ett tillväxtbolag där genererade vinstmedel planeras att avsättas till utveckling av verksamheten. Någon aktieutdelning är därför inte planerad för de kommande åren.

Utspädning genom framtida emissioner

Bolaget kan i framtiden komma att genomföra ytterligare emissioner av aktier eller aktierelaterade instrument i syfte att anskaffa kapital för vidare verksamhetsutveckling. Detta riskerar att minska befintliga ägares proportionella ägande och andel av röster genom utspädning. Konsekvensen vid uteblivet deltagande i framtida emissioner skulle kunna bli en lägre andelsrätt till Bolagets eventuella framtida vinst och relativt mindre inflytande i Bolaget.

Handel i teckningsrätter och BTA

Teckningsrätter kommer att noteras och handlas på Spotlight Stock Market under perioden 4 – 18 oktober 2018 och den BTA som erhålls i utbyte mot utnyttjade teckningsrätter efter erlagd betalning kommer att listas och handlas under perioden 4 oktober 2018 fram till dess att Bolagsverket har registrerat nyemissionen. Denna registrering beräknas ske omkring vecka 44, 2018. Det finns en risk att handeln i teckningsrätterna och i BTA inte blir tillräckligt likvid för att säkerställa en effektiv marknad och likaså att kursutvecklingen inte korrelerar effektivt med kursutvecklingen för Micropos aktie och därmed att en eventuell säljare av teckningsrätter och BTA inte kommer att kunna genomföra en försäljning till önskade prisnivåer.

Teckningsåtagande och emissionsgarantier

Bolaget har erhållit teckningsförbindelser från befintliga ägare och därutöver emissionsgarantier från befintliga ägare och externa parter motsvarande sammanlagt 82,9 procent av Företadesemissionen. Teckningsförbindelser och garantiåtaganden är inte säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang, vilket medför en risk att en eller flera av de som ingått avtal inte fullföljer sina åtaganden. Detta skulle, vid utebliven emissionsbetalning, kunna inverka negativt på Bolagets genomförande av planerade åtgärder efter genomfört Erbjudande, vilket skulle kunna slå mot framtida intjäning, öka framtida kostnader eller på annat sätt påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt. Bolagets aktiekurs kan av dessa orsaker komma att påverkas negativt.

Inbjudan till teckning av aktier

Den 18 september 2018 beslutade extra bolagsstämma i Micropos Medical AB, i enlighet med styrelsens förslag, om att genomföra en nyemission av aktier med företrädesrätt för Bolagets aktieägare. Avstämningsdag för rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 1 oktober 2018. Befintliga aktieägare erhåller en (1) teckningsrätt för varje innehavd aktie. Två (2) teckningsrätter ger rätt att teckna en (1) nyemitterad aktie till en teckningskurs om 1,00 SEK. Teckning sker under perioden 4 – 18 oktober 2018.

För det fall inte samtliga aktier tecknats med stöd av teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter. I sådant fall ska aktier i första hand tilldelas dem som också tecknat aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, i förhållande till det antal teckningsrätter som var och en utnyttjat för teckning, i andra hand tilldelas övriga som anmält intresse av att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter, i förhållande till deras anmälda intresse, samt i sista hand tilldelas dem som har lämnat emissionsgarantier avseende teckning av aktier, i proportion till sådant garantiåtagande. I den mån tilldelning enligt ovan inte kan ske pro rata ska tilldelning ske genom lottning.

Emissionsbeslutet innebär att Bolagets aktiekapital ökas med högst 1 493 456,35 SEK genom utgivande av högst 29 869 127 nya aktier, från 2 986 912,75 SEK till högst 4 480 369,10 SEK. Antalet aktier ökar från 59 738 255 stycken till 89 607 382 stycken. Utspädningen för befintliga ägare uppgår till sammanlagt högst 33,3 procent vid full teckning av Företrädesemissionen. Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen har möjlighet att helt eller delvis kompensera sig ekonomiskt för utspädningen genom att sälja tilldelade teckningsrätter. Bolaget tillförs före emissionskostnader högst 29,9 MSEK. Emissionskostnaderna beräknas uppgå till 3,8 MSEK, vilket innebär att Bolaget tillförs en nettolikvid om totalt ca 26,0 MSEK vid fullteckning av Företrädesemissionen.

Ägare i Bolaget har genom teckningsförbindelser förbundit sig teckna 6,8 MSEK i Företrädesemissionen, motsvarande 22,6 procent. Ett antal ägare i Bolaget och externa parter har därutöver utfäst emissionsgarantier om 18,0 MSEK, motsvarande 60,3 procent, och därmed förbundit sig att teckna aktier i Företrädesemissionen, som eventuellt inte tecknas med eller utan stöd av företrädesrätt. Sammantaget utgör teckningsförbindelser och samtliga garantiåtaganden 24,8 MSEK, motsvarande 82,9 procent av Företrädesemissionen.¹

Härmed inbjuds aktieägarna i Micropos att med företrädesrätt teckna nya aktier i Bolaget i enlighet med villkoren i Prospektet.

Göteborg den 3 oktober 2018

Micropos Medical AB (publ)

Styrelsen

¹ Se vidare i ”Legala frågor och kompletterande information”.

Bakgrund och motiv

Micropos utvecklar och tillhandahåller utrustning för att möjliggöra en högre grad av säkerhet och effektivitet vid strålbehandling av prostatacancer genom ökad precision vid behandlingstillfället. Detta är möjligt genom Micropos positionssystem RayPilot® vilket består av sändare, mottagare och mjukvara. Genom att sändaren placeras inuti prostatan erhålls realtidsinformation gällande prostatans position och eventuella rörelser. Utan denna information finns risk att frisk vävnad istället för cancercellerna bestrålas under behandlingen, vilket även är anledningen till att prostatacancerpatienter undergår runt ett 40-tal behandlingar med relativt låg stråldos. Ifall cancercellernas position bestäms med större säkerhet och behandlingen kan avbrytas ifall den förflyttar sig, genom naturliga organrörelser, under pågående strålningsterapi kan stråldosen ökas och antal behandlingstillfällen reduceras kraftigt. Detta leder till en betydligt förbättrad patientsituation och ökade besparingar för vårdgivande institution.

Bolaget har sålt ett flertal system och RayPilot® används av bl a sjukhusen i Helsingfors, Örebro, Lyon och Istanbul. I huvudsak är det stora sjukhus, med komplett tillgång till kirurgisk kompetens, som börjat anamma Bolagets lösning. Bolaget har därmed identifierat att genom att ta bort behovet av invasiva ingrepp, om än små, så bedöms instegströskeln minska markant både hos stora och små kliniker eftersom de flesta som strålbehandlar inte har tillgång till kirurgi. Bolaget har därför utvecklat och lanserat HypoCath™, vilket är en ny lösning för att applicera sändaren inuti prostatan. Genom att integrera sändaren i en urinkateter elimineras behovet av kirurgisk kompetens då sändaren numera kan appliceras av närvarande sjuksköterskor, därmed blir arbetsgången mycket enklare att integrera in i en daglig rutin på en strålterapi klinik. Sedan lanseringen av HypoCath™ på ESTRO, vilket är den största branschmässan i Europa, har Micropos märkt av ett tilltagande intresse för RayPilot® och Bolaget bedömer att den nya sändaren kommer att bidra till en ökande ordergång.

För att ta tillvara på det ökade intresset och förstärka nödvändiga marknadsinvesteringar för att stödja försäljning och ökad lönsamhet genomförs Erbjudandet, vilket kommer tillföra Micropos omkring 29,9 MSEK före emissionskostnader.

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven de kommande tolv månaderna och att samtidigt kunna genomföra de tilltänkta marknadsåtgärderna ovan. Bolagets kapitalbehov, inklusive de marknadsåtgärder Bolaget har för avsikt genomföra, enligt Bolagets aktuella affärsplan under kommande tolv månader beräknas till cirka 16 MSEK av styrelsen. Bedömningen är att Bolagets nuvarande rörelsekapital kommer vara förbrukat under oktober 2018. Likviden från Företrädesemissionen, i kombination med tillgängliga likvida medel, beräknas vara tillräckligt för att finansiera verksamheten under de kommande 20 månaderna.

Ägare i Bolaget har genom teckningsförbindelser förbundit sig teckna 6,8 MSEK i Företrädesemissionen, motsvarande 22,6 procent. Ett antal ägare i Bolaget och externa parter har därutöver genom emissionsgarantier uppgående till 18 MSEK, motsvarande 60,3 procent, förbundit sig teckna aktier i Företrädesemissionen, som eventuellt inte tecknas med eller utan stöd av företrädesrätt. Sammantaget uppgår således teckningsförbindelser och totala garantiåtaganden till 24,8 MSEK, motsvarande 82,9 procent. Emissionsgarantier avseende Företrädesemissionen är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Emissionslikviden från Företrädesemissionen om cirka 26,0 MSEK efter emissionskostnader avses att, i huvudsak, användas till följande ändamål som är angivna i prioritetsordning:

- Rörelsekapital 13 MSEK,
- färdigställande och certifiering av HypoCath™ 6,5 MSEK samt
- marknadsföring och andra säljaktiviteter 6,5 MSEK.

I det fall Företrädesemissionen ej skulle komma att fullföljas eller tecknas i tillräckligt hög utsträckning, trots utställda teckningsförbindelser och garantiåtaganden, kan Micropos tvingas söka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning eller kortfristiga lån, alternativt genomföra kostnadsnedskärningar eller driva verksamheten i mer återhållsam takt än planerat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas.

Styrelsen i Micropos är ansvarig för innehållet i Prospektet och försäkrar härmed att den har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Prospektet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Göteborg den 3 oktober 2018

Micropos Medical AB (publ)

Styrelsen

VD har ordet

Micropos har utvecklat RayPilot® som är en väl fungerande och beprövad produkt som med hög precision kan positionera prostatatumörer under pågående behandling och därmed säkerställa att behandlingen effektiviseras. I och med lanseringen av vår nya sändare HypoCath™ tar vi ännu ett steg för att möjliggöra en behandling med ökad precision som dessutom passar väl in i arbetsflödet vid strålbehandlingsklinikerna.

HypoCath™ lanserades tidigare i år och sedan dess har vi märkt av ett tydligt intresse bland både våra distributörer och potentiella kunder. Certifiering av HypoCath™ pågår och vår målsättning är att vi kommer att erhålla CE-märkning innan årsskiftet.

Förutom ett tilltagande intresse för RayPilot® tack vare HypoCath™ ser vi viktiga trender inom strålbehandling som talar till vår fördel. Idag strålbehandlas vanligtvis en patient med prostatacancer vid omkring 40 tillfällen. Vi ser nu en framväxande trend mot s.k. hypofraktionering där antalet strålningsstillfällen minskas till under tio men där stråldosen vid varje behandlingstillfälle ökar. Hypofraktionering innebär en betydande fördel för patienten eftersom antalet besök vid kliniken reduceras väsentligt, vilket även medför en betydande besparingspotential för vårdgivaren.

Hypofraktionering kräver dock en hög precision vid bestrålningen för att säkerställa att risken för biverkningar minimeras. Vår bedömning är att vi med RayPilot® har marknadens bästa produkt när det gäller att på ett effektivt och användarvänligt sätt säkerställa hög precision i tumörpositioneringen.

Vi tog vår första beställning av den nya sändaren HypoCath™ från vår italienska distributör i augusti i år i samband med en RayPilot®-beställning och vi bedömer att det finns goda förutsättningar att erhålla ytterligare beställningar under året. I takt med att vi kan erhålla ytterligare systembeställningar kommer vi att bygga upp en installerad bas som möjliggör återkommande intäkter med hög bruttomarginal via försäljning av sändare som är en förbrukningsartikel. HypoCath™ kopplas ihop med mottagarenheten på samma sätt som vår tidigare sändare och därmed kan våra befintliga kunder enkelt övergå till att använda HypoCath™.

För att tillvarata de tillväxtpotentialer vi ser under de kommande åren genomför vi nu den förestående Företrädesemissionen. Vi är fullt övertygade om att HypoCath™ kommer att vara den komponent som gör att försäljningen av RayPilot® tar fart och att vi därmed kan etablera Micropos som ytterligare ett svenskt tillväxtbolag inom strålterapi.

Härmed vill jag välkomna både befintliga ägare och nytillkommande investerare att teckna sig i Företrädesemissionen.

Göteborg den 3 oktober 2018

Micropos Medical AB (publ)

Tomas Gustafsson, Verkställande direktör



”HypoCath™ lanserades tidigare i år och sedan dess har vi märkt av ett tydligt intresse bland både våra distributörer och potentiella kunder”

– Tomas Gustafsson

Villkor och anvisningar

Företrädesrätt och teckningsrätter

De som på avstämningsdagen den 1 oktober 2018 är registrerade i den av Euroclear, för Micropos räkning, förda aktieboken erhåller teckningsrätter i förhållande till det antal aktier som innehas på avstämningsdagen. Innehavare av teckningsrätter äger företrädesrätt att teckna aktier i förhållande till det antal teckningsrätter som innehas och utnyttjas. Härutöver erbjuds aktieägare och andra investerare att utan företrädesrätt anmäla intresse om teckning av nya aktier.

Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kommer att få sin ägarandel utspädd med högst 33,3 procent, men har möjlighet att helt eller delvis kompensera sig ekonomiskt för utspädningseffekter genom att sälja sina teckningsrätter.

Teckningskurs

Aktierna emitteras till en teckningskurs om 1,00 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vilka som äger rätt att erhålla teckningsrätter i Företrädesemissionen är den 1 oktober 2018. Aktierna i Micropos handlas inklusive rätt att erhålla teckningsrätter till och med den 27 september 2018. Aktierna handlas exklusivt rätt att erhålla teckningsrätter i Företrädesemissionen från och med den 28 september 2018.

Teckningsrätter

Rätten att teckna aktier utövas med stöd av teckningsrätter. För varje aktie i Micropos som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) teckningsrätt. Två (2) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny aktie.

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter sker på Spotlight Stock Market under perioden 4 – 16 oktober 2018. Bank eller annan förvaltare handlägger förmedling av köp eller försäljning av teckningsrätter. Den som önskar köpa eller sälja teckningsrätter ska därför vända sig till sin bank eller annan förvaltare. Vid sådan handel utgår normalt courtage.

Teckningsperiod

Anmälan om teckning av aktier genom utnyttjande av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden 4 – 18 oktober 2018. Observera att teckningsrätter som inte utnyttjas blir ogiltiga efter teckningstidens utgång och förlorar därmed sitt värde. Outnyttjade teckningsrätter kommer att avregistreras från respektive aktieägares VP-konto utan avisering från Euroclear. För att förhindra förlust av värdet på teckningsrätterna måste de antingen utnyttjas för teckning av aktier senast den 18 oktober 2018 eller säljas senast den 16 oktober 2018. Styrelsen för Bolaget äger rätt att förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. En eventuell förlängning av teckningstiden offentliggörs genom pressmeddelande senast den 18 oktober 2018.

Teckning och betalning med stöd av teckningsrätter

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare som på avstämningsdagen är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktiebok erhåller förtryckt emissionsredovisning med bifogad inbetalningsavi från Euroclear. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår

bland annat antalet erhållna teckningsrätter. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera erhåller inte någon emissionsredovisning utan underrättas separat. Någon separat VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägares VP-konto kommer inte att skickas ut.

Anmälan om teckning av aktier med stöd av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning. Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående alternativ:

1. Förtryckt inbetalningsavi från Euroclear

I det fall samtliga, på avstämningsdagen erhållna, teckningsrätter utnyttjas för teckning av aktier ska den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear användas som underlag för anmälan om teckning genom betalning. Den särskilda anmälningssedeln ska därmed inte användas. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på inbetalningsavin förtryckta texten. Anmälan är bindande.

2. Särskild anmälningssedel

I det fall teckningsrätter förvärvas eller avyttras eller om aktieägaren av andra skäl avser att utnyttja ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska särskild anmälningssedel användas. Anmälan om teckning genom betalning ska ske i enlighet med de instruktioner som anges på den särskilda anmälningssedeln. Den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska därmed inte användas. Särskild anmälningssedel kan beställas från Erik Penser Bank via telefon, e-post eller laddas ned från hemsidan. Särskild anmälningssedel ska vara Erik Penser Bank tillhanda senast kl 17.00 den 18 oktober 2018. Endast en anmälningssedel per person eller firma kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den först inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld särskild anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande. Ifylld särskild anmälningssedel skickas eller lämnas till:

Erik Penser Bank
Emissionsavdelningen/Micropos
Box 7405
103 91 Stockholm

Besöksadress: Apelbergsgatan 27
Telefon: 08-463 80 00
E-post: emission@penser.se
Webbplats: www.penser.se

Förvaltarregistrerade aktieägare med depå hos bank eller annan förvaltare

De aktieägare som på avstämningsdagen är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning från Euroclear. Teckning och betalning ska avseende förvaltarregistrerade aktieägare ske i enlighet med anvisningar från respektive bank eller annan förvaltare.

Teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter

Anmälan om teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter ska ske under samma period som anmälan om teckning av aktier med stöd av teckningsrätter, det vill säga under perioden 4 – 18 oktober 2018.

För det fall att inte samtliga aktier tecknats med stöd av teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter. Tilldelning utan företrädesrätt ska ske:

För det fall inte samtliga aktier tecknats med stöd av teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter. I sådant fall ska aktier i första hand tilldelas dem som också tecknat aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, i förhållande till det antal teckningsrätter som var och en utnyttjat för teckning, i andra hand tilldelas övriga som anmält intresse av att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter, i förhållande till deras anmälda intresse, samt i sista hand tilldelas dem som har lämnat emissionsgarantier avseende teckning av aktier, i proportion till sådant garantiåtagande. I den mån tilldelning enligt ovan inte kan ske pro rata ska tilldelning ske genom lottning.

Direktregistrerade aktieägare

Direktregistrerade aktieägares intresseanmälan att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter ska göras på anmälningssedel "Anmälningssedel för teckning av aktier utan stöd av företrädesrätt" som ifylls, undertecknas och därefter skickas eller lämnas till Erik Penser Bank med adress enligt ovan. Anmälningssedel kan beställas från Erik Penser Bank via telefon, e-post eller laddas ned från hemsidan. Anmälningssedeln ska vara Erik Penser Bank tillhanda senast kl 17.00 den 18 oktober 2018. Endast en anmälningssedel per person eller firma kommer att beaktas. För det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den först inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande. Besked om eventuell tilldelning lämnas genom utskick av avräkningsnota vilken ska betalas i enlighet med anvisningarna på denna. Meddelande utgår endast till dem som erhållit tilldelning.

Förvaltarregistrerade aktieägare med depå hos bank eller annan förvaltare

Förvaltarregistrerade aktieägares intresseanmälan att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter ska göras i enlighet med anvisningar från respektive bank eller annan förvaltare.

Utländska aktieägare

Aktieägare som är bosatta utanför Sverige och som önskar delta i Företrädesemissionen ska sända den förtryckta inbetalningsavin, i det fall samtliga erhållna teckningsrätter utnyttjas, eller Särskild anmälningssedel, om ett annat antal teckningsrätter utnyttjas, tillsammans med betalning till adress enligt ovan. Betalning ska erläggas till Erik Penser Banks bankkonto i SEB med följande kontouppgifter:

Bank: SEB (Skandinaviska Enskilda Banken AB)
IBAN-nummer: SE62 5000 0000 0556 5104 6828
SWIFT: ESSESESS

Observera att till följd av restriktioner i värdepapperslagstiftningen riktar sig Företrädesemissionen inte till personer som är bosatta eller har registrerad adress i USA, Australien, Japan, Nya Zeeland, Singapur, Sydafrika, Hongkong, Kanada eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Aktieägare med registrerad adress i något av dessa länder uppmanas att kontakta Erik Penser Bank för att erhålla likvid från försäljning av erhållna teckningsrätter, efter avdrag för försäljningskostnader, som dessa innehavare annars hade varit berättigade till. Utbetalning av sådan försäljningslikvid kommer inte att ske om nettobeloppet understiger 200 SEK.

Betald tecknad aktie (BTA)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär upp till tre bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse att inbokning av betalda tecknade aktier (BTA) har skett på tecknarens VP-konto. Aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat via depå hos bank eller annan förvaltare får information från respektive förvaltare.

Handel med BTA

Handel med BTA kommer att ske på Spotlight Stock Market från och med den 4 oktober 2018 fram till dess att Bolagsverket har registrerat nyemissionen. Denna registrering beräknas ske omkring vecka 44, 2018.

Leverans av aktier

BTA kommer att ersättas av aktier så snart Företrädesemissionen har registrerats av Bolagsverket. Efter denna registrering kommer BTA att bokas ut från respektive VP-konto och ersättas av aktier utan särskild avisering. Sådan ombokning beräknas ske vecka 45, 2018. De nyemitterade aktierna kommer att tas upp till handel på Spotlight Stock Market i samband med ombokningen.

Rätt till utdelning

De nyemitterade aktierna berättigar till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som inträffar närmast efter det att aktierna har förts in i Bolagets aktiebok.

Övrig information

Styrelsen för Micropos äger inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra in Erbjudandet att teckna aktier i Bolaget i enlighet med villkoren i Prospektet. En teckning av nya aktier är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av aktier. Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningssedlar kan komma att lämnas utan beaktande. Om teckningslikviden inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer i så fall att återbetalas till angivet konto. Om flera anmälningssedlar av samma kategori inges kommer endast den anmälningssedel som först kommit Erik Penser Bank tillhanda att beaktas. För sent inkommen inbetalning på belopp som understiger 100 SEK återbetalas endast på begäran. Registrering av Företrädesemission hos Bolagsverket beräknas ske vecka 44, 2018.

Offentliggörande av Företrädesemissionens utfall

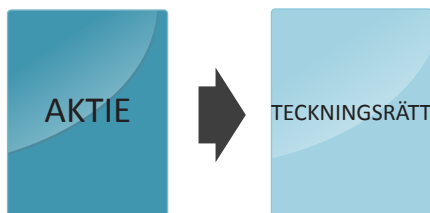
Utfallet i Företrädesemissionen kommer att offentliggöras genom pressmeddelande, vilket beräknas ske omkring den 23 oktober 2018.



Så här gör du för att teckna aktier

1. Du tilldelas teckningsrätter

För varje aktie du innehar i Micropos på avstämningsdagen den 1 oktober 2018 erhåller du en (1) teckningsrätt.



2. Så här utnyttjar du dina teckningsrätter

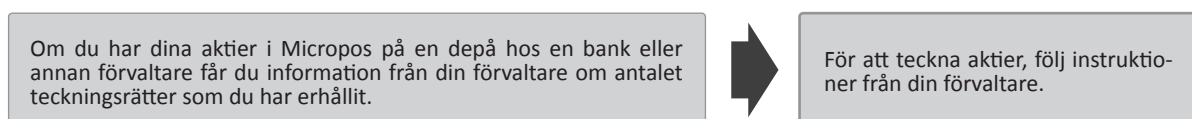
Två (2) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny aktie för 1,00 SEK styck.



För dig som har VP-konto



För dig som har depå hos bank/förvaltare

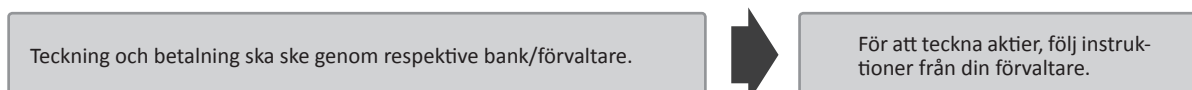


Så här tecknar du aktier utan företrädesrätt

– För dig som har VP-konto



– För dig som har depå hos bank/förvaltare



Marknadsöversikt

Nedan följer en översiktlig beskrivning över de marknader inom vilka Micropos är verksam. Viss information har inhämtats från externa källor och Bolaget har återgett sådan information korrekt i Prospektet. Även om Bolaget anser dessa källor vara tillförlitliga har ingen oberoende verifiering gjorts, varför riktigheten eller fullständigheten i informationen inte kan garanteras. Såvitt Bolaget känner till, och kan försäkra sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av den tredje part varifrån informationen hämtats, har dock inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Introduktion

Micropos tillhandahåller utrustning som förbättrar precisionen vid strålbehandling av cancer. Cancer är den näst vanligaste dödsorsaken efter hjärt- och kärlsjukdomar och år 2018 beräknas 18 miljoner människor diagnosticeras med cancer och nästan tio miljoner avlida av sjukdomen¹.

Det finns omkring 200 former av cancer varav de vanligaste är, i storleksordning, lung-, bröst-, kolorektal- och prostatacancer. Micropos är initialt inriktade på prostatacancer som globalt sett är den näst vanligaste cancerformen bland män och årligen diagnosticeras omkring 1,3 miljoner män med prostatacancer. I Västeuropa² och Nordamerika är prostatacancer den vanligaste cancerformen bland män och år 2018 beräknas runt 585 000 män diagnosticeras med cancerformen i de två regionerna.³

De vanligaste behandlingsformerna för cancer är strålbehandling, kirurgi och cellgiftsbehandling. Dessa tre behandlingsmetoder används i princip vid all cancerbehandling och det är vanligt att en patient behandlas med en kombination av behandlingsmetoder. Omkring hälften av alla cancerpatienter får behandling med strålterapi, andelen varierar dock betydligt mellan länder och typen av cancer.

Prostatacancer botas normalt med strålbehandling eller kirurgi. Båda metoderna har likartade resultat, men strålbehandling är mer kostnadseffektivt. Mer än hälften av alla patienter som diagnosticeras med prostatacancer behandlas med strålterapi någon gång under sjukdomsförloppet och cirka 20 procent av alla opererade prostatacancerpatienter behöver postoperativ strålbehandling. Dock råder det brist på strålbehandlingskapacitet i stora delar av världen, vilket är ett växande problem i takt med att antalet cancerfall stiger för varje år.

Strålbehandling av cancer

Strålbehandling sker med en linjäraccelerator som är en avancerad maskin som levererar strålning till tumören. Sammantaget finns det omkring 12 000 installerade linjäracceleratorer på omkring 7 200 kliniker världen över. Micropos bedömer att det årligen säljs omkring 1 000 linjäracceleratorer. Den största marknaden är Nordamerika som innehar omkring 33 procent av världens linjäracceleratorer. Micropos fokuserar initialt på Europa där det finns 3 449 linjäracceleratorer vid 1 496 kliniker⁴.

När sjukhus uppdaterar sin strålterapiutrustning görs det vanligtvis genom en offentlig upphandling som kan uppgå till 20–100 MSEK där de oftast upphandlar nya linjäracceleratorer tillsammans med kringutrustning. RayPilot® är ett tillbehör som antingen kan levereras i ett paket vid inköp av nya linjäracceleratorer eller kan säljas separat för att uppdatera befintliga linjäracceleratorer.

Strålbehandling är en komplex process som involverar flera avancerade system där linjäracceleratorn utgör det centrala systemet. Strålbehandling syftar till att exponera cancertumören för joniserande strålning som resulterar i att tumörcellerna dör och tumören går tillbaka eller försvinner helt. Utmaningen vid all strålbehandling är att leverera så hög stråldos som möjligt i tumören men samtidigt undvika att bestråla näraliggande organ och frisk vävnad. Exponeras friska organ och annan vävnad för höga stråldoser finns en risk för biverkningar. Vid strålbehandling sker alltid en avvägning mellan hög dos i tumören och minimerad risk för bestrålning av intilliggande områden.

¹ International Agency for Research on Cancer, WHO, All Cancer Fact Sheet, 2018

² I begreppet Västeuropa räknas här även Syd- och Nordeuropa in.

³ International Agency for Research on Cancer, WHO, Prostate Fact Sheet, 2018

⁴ Directory of Radiotherapy Centres, IAEA



Minst 3 000 000

Lever med prostatacancer och de livskvalitetsnedsättande biverkningar som det kan innebära i EU.

Källa: European Alliance for Personalised Medicine 2012

Fler än 400 000

Diagnosticeras med prostatacancer varje år i Europa.

Källa: GLOBOCAN 2012

Ungefär 3 500

Linjäracceleratorer finns i Europa där RayPilot® potentiellt kan installeras för att öka precisionen.

Källa: Director of Radiotherapy Centres, IAEA

Vid strålbehandling är hög precision och noggrannhet av största vikt och därför används ett flertal system för dosplanering, optimering, positionering och kvalitetssäkring. Micropos produkt RayPilot® är ett positioneringssystem som kan användas för att öka precisionen i behandlingen.

Strålbehandling sker vid upprepade tillfällen, s.k. fraktioner och det är inte ovanligt att patienter behandlas en gång om dagen vid ett 40-tal tillfällen¹. Om stråldosen kan ökas utan att risken för att skada intilliggande vävnad kan sannolikheten för lyckad behandling ökas samtidigt som antalet fraktioner kan reduceras, vilket underlättar för patienten och minskar kostnaden för vårdgivaren.

Marknadsstruktur

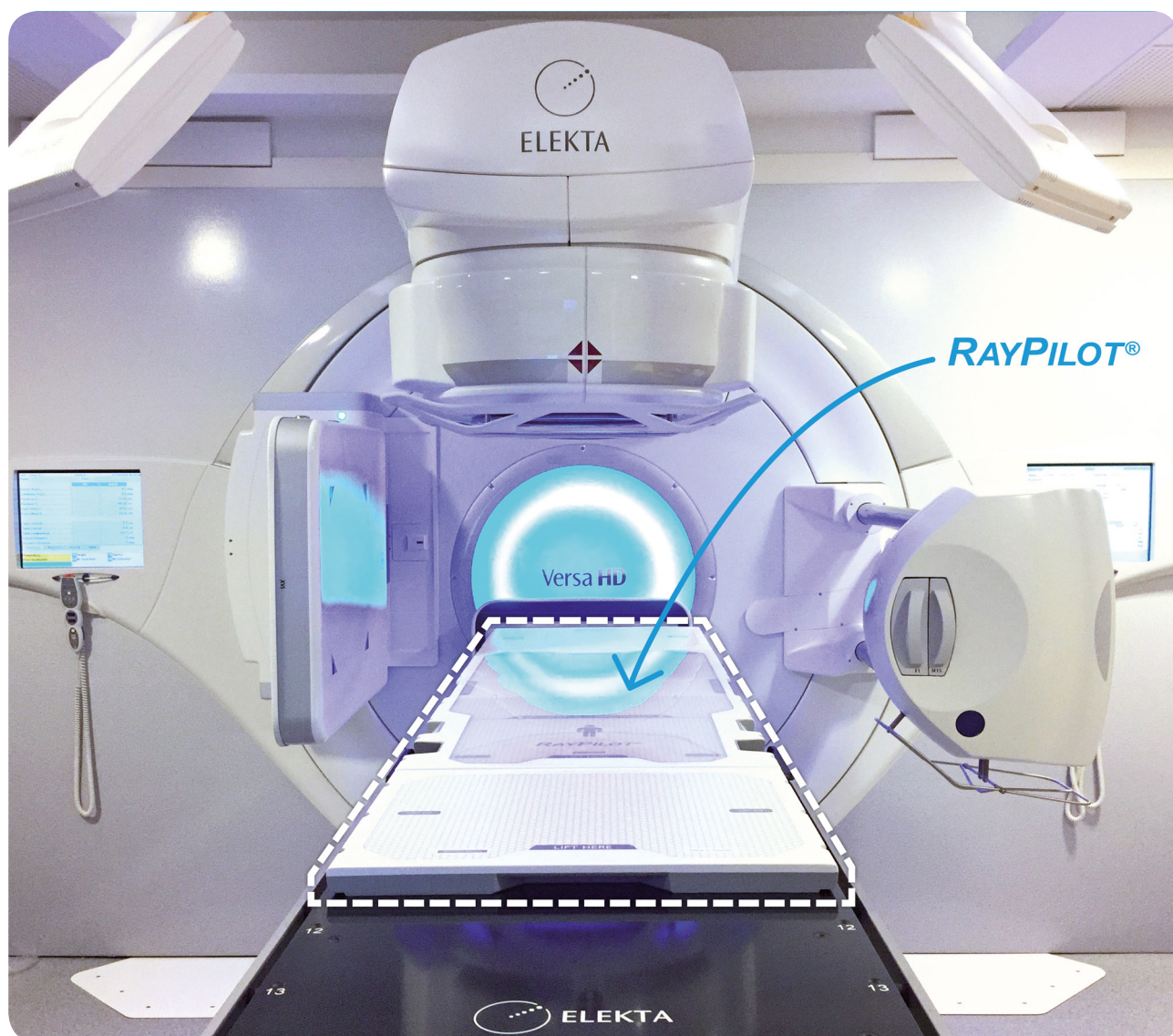
Det centrala systemet vid strålbehandling är linjäracceleratorn som är ett komplext och avancerat system som kan kosta mellan 15 och 50 MSEK beroende på hur avancerade de är. Strålterapi marknaden domineras av amerikanska Varian och svenska Elekta som tillhandahåller linjäracceleratorer, mjukva-

ror och kompletterande system. Varian har en marknadsandel på omkring 50 procent och Elekta omkring 40 procent². Bland de övriga aktörerna återfinns amerikanska Acuray och ett antal framväxande asiatiska aktörer.

Trenden i branschen har varit att Varian och Elekta expanderat genom förvärv och tagit en allt större del av behandlingskedjan. Förvärven har skett av bolag med dosplaneringssystem och produkter inom intilliggande segment. I och med att Varian och Elekta dominerar marknaden har de ett avgörande inflytande över standarder och utformning av system och metoder. För övriga mindre aktörer i branschen är det viktigt att anpassa sina produkter och affärsmodeller efter hur de två branschledarna agerar. Utöver Micropos finns det tre noterade svenska bolag som tillhandahåller kompletterande system för strålbehandling; Raysearch (system för optimering av stråldosen och dosplanering), C-Rad (system för patientpositionering och övervakning) samt ScandiDos (system för kvalitetssäkring).

¹ Engellau/Brun, Radioterapi 1409.

² Elekta – JP Morgan Healthcare Conference 2017



Verksamhetsbeskrivning

Micropos i korthet

Micropos grundades 2003 vid affärsinkubatorn Chalmers Innovation av ett antal läkare och professorer inom onkologi med många års erfarenhet både från strålbehandling och från utveckling av medicintekniska produkter och läkemedel. Grunden till Bolaget var idén till RayPilot® vars syfte är att öka precisionen vid strålbehandling av cancer.

Sedan starten har Micropos genom målmedvetet arbete utvecklat, produktifierat och certifierat RayPilot® som ett tillbehör till strålterapi maskiner för att öka precisionen och effektiviteten vid strålbehandling av cancer. En ökad precision innebär att sannolikheten att bota patienten ökar och risken för biverkningar minskar samtidigt som antalet behandlingstillfällen kan minskas.

RayPilot® kan användas vid ett flertal cancerformer där det finns behov av ökad precision. Micropos har inledningsvis valt att fokusera på prostatacancer där behovet och den kommersiella potentialen bedöms som störst.

Vision

Micropos vision är att RayPilot® skall bli en standardlösning som bidrar till en effektivare cancervård inom ett flertal tumörsjukdomar där fler patienter blir botade från cancer genom strålbehandling som genomförs under kort tid och med hög precision, men med minimerad risk för biverkningar.

Mål

Micropos mål är att under de närmaste åren etablera RayPilot® på marknaden och därmed etablera Bolaget som ett snabbväxande medtech-bolag med tilltagande lönsamhet. Fram till utgången av 2019 är Micropos målsättning att erhålla order på minst ett 10-tal RayPilot®.

Historik

Micropos grundades 2003 av fyra internationellt framstående onkologer från bland annat Sahlgrenska Universitetssjukhuset och Radiumhemmet vid Karolinska Sjukhuset samt av affärsinkubatorn Chalmers Innovation.

2003

Micropos påbörjas som ett projekt på affärsinkubatorn Chalmers Innovation i Göteborg samt blir pristagare i Vinnova och NUTEK instiftade programmet VINN NU.

2004

RayPilot® testas för första gången på människa, de första patentsökningarna inlämnas.

2005

Micropos vinner Dagens Industri och Skandias nationella tävling Innovation Cup.

2006

Klinisk studie för utvärdering av mätnoggrannheten i teknologin påbörjas vid Sahlgrenska Universitetssjukhuset.

2007

Den första kliniska studien presenteras vid branschmässan ESTRO.

2009

RayPilot® erhåller CE-märkning.

2010

Första patienten implanteras med RayPilot® sändare på Karolinska Universitetssjukhuset.

2010 – 2014

RayPilot® testas och utvärderas vid ett antal sjukhus i Europa där frågeställningen är hur det fungerar i patient och hur mycket prostatan kan röra sig under behandlingen.

2010

Micropos grundare vinner Athena-priset (Sveriges största pris för klinisk forskning) för RayPilot®.

2014

Första försäljning av RayPilot®-förbrukningsvara. Första inlägget av RayPilot® i lokalbedövning samt i slutet av året började RayPilot® för första gången nyttjas för att öka precisionen och minska antalet behandlingstillfällen på Helsingfors Universitetssjukhus på en andel av deras prostatapatienter.

2016

Första kommersiella systemförsäljningen av RayPilot® genomförs till distributören Mn Medical.

2017

Tre RayPilot®-systemförsäljningar till Helsingfors Universitetssjukhus, NHS Lothian i Storbritannien och distributören Euro-med-Sofia.

2018

Nya sändaren HypoCath™ presenteras på Europas största strålbehandlingkongress ESTRO. Första försäljning av RayPilot®-system med HypoCath™ genomförs kort tid efter presentationen av HypoCath™.



Ökad precision – nyckeln till en effektiv behandling

Vid all strålbehandling är utmaningen att bestråla ett tillräckligt stort område så att hela tumören bestrålas, samtidigt som målet är att undvika skadlig stråldos på intilliggande friska organ och vävnader för att minimera risken för livskvalitetsnedsättande biverkningar. Strålbehandling innebär därmed alltid en avvägning mellan att uppnå botande effekt och att undvika biverkningar. Moderna system för strålbehandling är effektiva och har en hög precision. Givet att tumören inte rör sig och att patienten ligger helt still på korrekt position är det möjligt att leverera strålning precist med hög effekt och därmed slå ut cancertumören.

Verkligheten vid prostatacancerbehandling är dock att prostatan kan röra på sig helt oförutsägbart upp till 1,5 cm under pågående behandling, vilket normalt inte kan detekteras idag. Denna osäkerhet gör att behandlingen blir en kompromiss av en mängd parametrar såsom hur mycket extra volym som skall behandlas runt tumören, hur hög total stråldos som skall ges och hur många behandlingstillfällen som skall tillämpas. Detta kan för många patienter innebära att både urinblåsan, ändtarmen och intilliggande nerver exponeras för en alltför hög stråldos. Patienten utsätts därmed för en betydande risk att drabbas av livskvalitetsnedsättande biverkningar i form av impotens, urinvägsbesvär och blödningar från ändtarmen under resten av livet.

Dagens strålbehandling bygger på en lång tradition där sjukhusen använder etablerad erfarenhet med stöd av vetenskapliga publikationer och nationella vårdprogram för hur de skall behandla patienterna. Det vedertagna sättet är att dela upp behandlingen i många relativt små dagliga doser under upp till åtta veckor med en tilltagen marginal utanför tumören gör behandlingen mer förlåtande om tumören rör på sig och därmed riskerar att missas helt eller delvis vid enstaka tillfällen. Förutom att de många behandlingstillfällena som därmed måste utföras ger upphov till köer och en stor insats för patienterna så finns det en diskussion som gör gällande att den begränsade totala stråldosen som kan ges utan att riskera alltför mycket biverkningar även begränsar antalet botade patienter.

RayPilot® - möjliggör en ökad precision

RayPilot® är ett positioneringssystem som i realtid kan ange tumörens exakta position under pågående behandling. Systemet kan liknas vid ett GPS-system som anger tumörens position i förhållande till strålfältet. Genom en exakt position på tumören är det möjligt att minska det bestrålade området och därmed minimera mängden intilliggande vävnader som bestrålas, vilket minskar risken för biverkningar. I och med att bestrålningen av intilliggande vävnader minimeras är det möjligt att öka den levererade stråldosen, vilket ökar sannolikheten att cancertumören slås ut.

Genom den ökade precisionen har ett flertal kliniker även börjat höja stråldosen ytterligare vid varje behandlingstillfälle och samtidigt minska på det totala antalet behandlingstillfällen. Detta förfarande kallas för hypofraktionering och vetenskapliga studier har publicerats de senaste åren som stödjer detta. En övergång till hypofraktionering kan underlätta för patienten och kan spara stora kostnader för vårdgivaren

RayPilot® är ett elektromagnetiskt positioneringssystem som kompletterar befintlig strålterapiutrustning och kan användas tillsammans med system från exempelvis Varian och Elekta. RayPilot® består av tre delar; sändare, mottagare och mjukvara. Sändaren placeras i prostatan genom ett mindre kirurgiskt ingrepp där sändaren förs in i prostatan med hjälp av en nål. Sändaren kopplas med en sladd till mottagarsystemet som är en platta som placeras under patienten på behandlingsbordet. Sändaren innehåller även ett chip för patientidentifikation. I mottagarsystemet finns ett flertal elektromagnetiska detektorer som tillsammans med en egenutvecklad algoritm baserat på artificiell intelligens med hög precision detekterar sändarens position i realtid. Kopplat till systemet finns en mjukvara som anger hur mycket sändarens position avviker från avsedd position och varnar om avvikelsen blir alltför stor. Vidare är mjukvaran kompatibel med dosplaneringssystemen från de ledande aktörerna. Micropos ingår i en exklusiv skara av tio företag i världen som kvalificerats och godkänts i världens största strålbehandlingsföretag Varians tredjepartsprogram. Detta innebär att RayPilots® mjukvara kan integrera med ett antal produkter i deras sortiment för att möjliggöra ett helautomatiskt arbetsflöde där behandlingsbordet ställs in till rätt läge och där strålen bryts automatiskt då tumörens rörelse inuti kroppen överstiger en av kliniken bestämd marginal.



Kommersialisering av RayPilot®

Micropos har sedan Bolaget grundades arbetat med utvecklingen av RayPilot® och de första tekniska testerna av systemet på klinik genomfördes 2004 vid Sahlgrenska Universitetssjukhuset. Därefter har ytterligare kliniska tester och studier genomförts vid ett flertal sjukhus i Europa. De genomförda testerna har bidragit med värdefulla data och visar på att RayPilot® ökar precisionen jämfört med befintliga lösningar.

RayPilot® erhöll regulatorisk godkännande i Europa (CE-märkning) 2009. Parallellt med utvecklingen har Micropos bearbetat kommersiella partners och potentiella kunder samt deltagit i ett stort antal branschmässor och konferenser. En viktig del i marknadsföringen av RayPilot® är framtagande av kliniska data och Bolaget har lagt betydande resurser på att genomföra kliniska utvärderingar, tester och studier tillsammans med flera universitetssjukhus. Hittills har ett 40-tal vetenskapliga publikationer runt RayPilot® publicerats i form av posters på europeiska och amerikanska onkologikongresser, publicerade artiklar i ansedda europeiska onkologitidskrifter samt på föreläsningar om systemet på europeiska och nordamerikanska strålbehandlingskongresser.

Under 2014 började kliniker köpa RayPilot®-förbrukningsvara och den första kommersiella ordern på ett helt RayPilot®-system erhöles i juli 2016 från distributören Mn Medical. Därefter har ytterligare fyra sjukhus och distributörer i Europa valt att investera i kompletta RayPilot®-system. Den senaste ordern erhöles i augusti 2018 då Bolagets italienska distributör beställde ett system. Samtliga system som installerats på kliniker har fungerat väl och möjliggjort en ökad precision vid prostatabehandling.

Det sjukhus som kommit längst när det gäller användningen av RayPilot® är Helsingfors Universitetssjukhus som efter en utvärderingsperiod med regelbundna köp av förbrukningsvara köpte ett komplett system i augusti 2017. RayPilot® är där installerat på en välutrustad linjäraccelerator från Elekta och används på en delmängd av prostatapatienterna för att säkerställa en hög precision då Helsingfors Universitetssjukhus hypofraktionerar genom att endast behandla vid fem tillfällen istället för det normala 40-talet. RayPilot® övervakar prostata-rörelsen kontinuerligt och för att optimera botningsgraden och minska risken för biverkningar bryts strålen direkt om en prostatarörelse överstigande 3 mm detekteras.

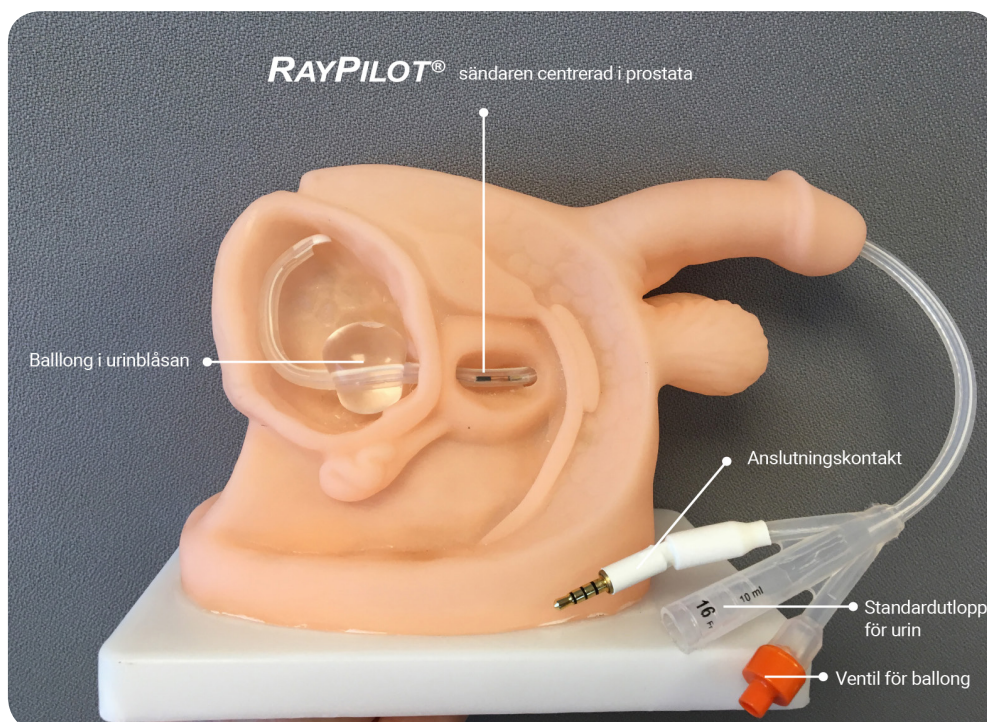
RayPilot® HypoCath™ - en ny sändare som innebär ökade möjligheter

RayPilot® fungerar väl och innebär viktiga fördelar vid strålbehandling av prostatacancer. Systemet innebär dock att sändaren behöver appliceras genom ett kirurgiskt ingrepp, vilket har upplevts som ett hinder för den löpande användningen av systemet. Det kirurgiska ingreppet är enkelt och går snabbt att genomföra, men behöver utföras av en kirurg samt en anestesiläkare som hanterar bedövningen. Strålbehandling är en icke invasiv behandling som kan sägas ordinerars av onkologer för att sedan helt administreras av sjukhusfysiker tillsammans med tekniker och sjuksköterskor. Det kirurgiska ingreppet kräver deltagande av ytterligare kompetenser och innebär ett nytt moment i behandlingskedjan, vilket komplicerar processen.

För att underlätta och förenkla arbetsflödet för strålbehandlingskliniken har Micropos utvecklat en ny förbrukningsvara/sändare som är integrerad i en urinkateter. Den nya sändaren, HypoCath™, har samma funktion som den tidigare sändaren men appliceras via en kateter, vilket innebär en betydande förenkling jämfört med den tidigare sändaren. Katetern appliceras därmed helt utan behov av kirurgiskt ingrepp på samma sätt som en vanlig urinkateter och appliceringen kan genomföras av en sjuksköterska utan läkarinblandning.

Katetern kopplas via en sladd till mottagaren på samma sätt som den tidigare sändaren och det behövs ingen anpassning av mottagaren. Befintliga kunder kan välja om de vill använda den tidigare sändaren eller HypoCath™ till sina RayPilot®-system.

Utöver en förenklad hantering innebär HypoCath™ vissa fördelar jämfört med den tidigare versionen. Sändaren i HypoCath™ hamnar i urinröret som går igenom prostatan och därmed positioneras sändaren mitt inne i prostatan. Den tidigare sändaren fördes in i prostatan via en nål och positionerades därmed inte lika centralt i organet. Detta gör att förutom att ge information om prostataområdets läge så anges även urinrörets läge vilket blir allt viktigare då dagens önskade höga stråldoser gör att urinröret måste undvikas för att inte helt strålas sönder. Vidare gör HypoCath™ det möjligt att reglera urinblåsans volym inför behandling. Huruvida urinblåsan är fylld eller inte påverkar bäckenregionens inre geometri och prostatans position, vilket i sin tur påverkar dosfördelningen från strålen.



HypoCath™ lanserades på ESTRO, som är den största branschmässan i Europa, i april 2018. Processen med certifiering av HypoCath™ pågår och Bolaget har som målsättning att erhålla CE-märkning av produkten före utgången av 2018. Sedan lanseringen av HypoCath™ har Micropos märkt av ett tilltagande intresse för RayPilot® och har redan kort tid efter den första presentationen fått en första order baserat på HypoCath™. Bolaget bedömer att den nya sändaren kommer att bidra till en ökande ordergång då instegströskeln minskat drastiskt i och med kravet på kirurgiskt moment helt eliminerats.

Hypofraktionering – en trend inom strålbehandling som gynnar Micropos

Vid en standardbehandling av prostatacancer i Sverige ges strålbehandling vid ett 40-tal tillfällen under åtta veckor.

Under senare år har forskning riktats mot att ge den totala önskade stråldosen på ett färre antal tillfällen. Frågeställningar som då behöver besvaras är vilken stråldos som skall ges vid varje tillfälle, hur många tillfällen som skall utföras samt hur lång tid det skall vara mellan varje behandlingstillfälle för att få samma, eller bättre, effekt. Det tar lång tid att få fram resultat eftersom cancer anses vara botat först om patienten är fri från återfall fem år efter behandlingen. Under de senaste åren har det nu börjat komma forskningsresultat som talar för hypofraktionering. Ett första viktigt resultat var en publikation från Storbritannien 2016 som visade att behandling vid ett 20-tal tillfällen var likvärdigt traditionell behandling. Under innevarande år presenterades resultat från en skandinavisk studie som visar motsvarande resultat vid endast sju behandlingstillfällen.

Eftersom moderna strålterapisystem kan leverera höga stråldoser med hög precision blir en avgörande faktor att fastställa prostatans position kontinuerligt under behandlingen, vilket inte kan göras standardmässigt med dagens utrustning. Detta eftersom att ju färre tillfällen som stråldosen ges på, desto mer avgörande blir det att träffa rätt vid varje enskilt behandlingstillfälle för att bota patienten och undvika att ge för höga doser på den friska omkringliggande vävnaden. Micropos bedömer att hypofraktionering kan komma att bli en viktig drivkraft både för strålbehandlingskliniker, som kan spara mycket pengar samtidigt som de kortar köerna, och för RayPilot® då ett antal kliniker som påbörjat detta behandlingssätt sett att precisionen är avgörande för lyckat resultat.

Affärsmodell

RayPilot® består av en sändare, mottagare och mjukvara. Mottagaren och mjukvaran utgör ett integrerat paket som säljs som en systemförsäljning. Sändaren, både den tidigare versionen och HypoCath™, är förbrukningsvaror som är individuella för varje patient. Listpriset för ett RayPilot®-system är 185 000 euro med hög bruttomarginal. Från listpriset utgår en marknadsmässig distributörsrabatt. Förbrukningsvaran har ett listpris på 750 – 1 000 euro och i takt med att antalet producerade enheter ökar ser Bolaget goda möjligheter att ytterligare öka bruttomarginalen på både system och förbrukningsvaran.

Initialt är det avgörande för Micropos att leverera ytterligare RayPilot®-system på marknaden. I takt med att den installerade basen växer och användandet av systemet ökar förväntas den löpande försäljningen av sändare att utgöra en allt viktigare intäktskälla som, på sikt, kommer att bidra till en hög lönsamhet för Bolaget.

Försäljning och marknadsföring av RayPilot® koncentreras inledningsvis till Europa och sköts av Micropos egen personal tillsammans med utvalda distributörer. Bolaget fokuserar verksamheten till att få ledande strålbehandlingskliniker att använda RayPilot® i sin dagliga verksamhet samt att utnyttja dess fördelar. I Bolagets nuvarande fas ligger tyngden på kliniker som kan verka som referenskunder både för Micropos och för respektive distributör i sitt geografiska område. Referensklinikerna ger värdefull återkoppling som gör att systemet kan optimeras för att kunna säljas i större volym med minimalt installations-, service och supportbehov. Besöksprogram och utbildning av potentiella kunder kan också utföras på referensklinikerna.

RayPilot® kan säljas både som ett tillbehör till redan installerade strålterapi-maskiner eller i samband med att nya strålterapi-maskiner upphandlas. I det senare fallet finns det en möjlighet att sälja RayPilot® via leverantörer av strålterapi-maskiner. Det är vanligt att sjukhus genomför större upphandlingar där både strålterapi-maskiner och tillbehör upphandlas samtidigt. Kliniker kan vid större upphandlingar föredra att ha en aktör som offererar ett helhetspaket och där denna aktör kombinerar utrustning från olika tillverkare för att passa kliniken. Strålterapi-kliniker har börjat efterfråga realtidspositioneringslösningar i sina upphandlingsunderlag och flera av de största aktörerna på marknaden har offererat RayPilot® som ett tillbehör i en pakettlösning.

Micropos använder underleverantörer för de ingående delarna i RayPilot®. Sändarna tillverkas helt externt och levereras sluttestad och dokumenterad. Mottagarsystemet tillverkas till största delen av underleverantörer medan montering, test och kalibrering genomförs av Micropos egen personal. Mjukvaran utvecklas i huvudsak av Micropos egen personal och vissa delar av underleverantörer.

Framtida möjligheter

Initialt fokuserar Micropos på prostatacancer som är ett av de största behandlingsområden inom strålterapi och där tumörens rörlighet är av central betydelse. Problemet med organrörlighet återfinns dock vid flera andra former av cancer och Micropos ser goda möjligheter att bredda användningen till andra områden och intresse finns för rörelseövervakning vid behandling av bröst-, livmoder-, och levercancer. En dialog runt utökad användning sker med både befintliga och potentiellt nya kunder där målsättningen är att användning skall kunna ske med ingen eller minimal modifiering eller produktutveckling. Produkten är idag certifierad för användning vid prostatacancerbehandling samt för att placeras på ytan av kroppen för övervakning av exempelvis bröstorgans rörelse vid bröstcancerbehandling. Ytterligare certifieringsarbete krävs för att utöka användningsområdet.

RayPilot® är ett system som innebär ökad precision vid strålbehandling. Det finns dock möjligheter att utöka funktionaliteten i RayPilot®. En närliggande möjlighet är att integrera en dosmätare i sändaren som kan detektera och mäta den exakta strålning som prostatan utsätts för. Att mäta den exakta dosen som organet utsätts för kan innebära en viktig kvalitets-säkring. Vidare kan den uppmätta stråldosen i organet ligga till grund för hur den fortsatta behandlingen utformas och utgöra en viktig komponent vid s.k. adaptiv strålterapi där strålningen anpassas efter de förändringar som sker i tumören och patientens kropp i övrigt. De första kliniska testerna av RayPilot®-förbrukningsvara med integrerad dosmätning och samtidig positionering har genomförts och Micropos arbetar med certifiering och produktion av denna variant.

Konkurrens

Precision är välkänt problem vid strålterapi, särskilt vid behandling av prostatacancer och det finns andra aktörer som utvecklat system för att öka precisionen. Varian förvärvade år 2011 Calypso Medical som utvecklat ett system som liknar RayPilot®. Calypso använder sig av tre små sändare som placeras i prostatan med hjälp av en nål. Sändarnas signaler detekteras av en platta som sitter på en arm och hålls ovanför patienten under behandling. Calypso använder sig av RFID-teknik som är en dyrare teknik och ett system kostar betydligt mer än RayPilot®.

Signalstyrkan i Calypso-systemets sändare är begränsad, vilket gör att det ej går att använda på överviktiga. Vidare kan systemet inte användas på patienter med höftledsimplantat eftersom detta stör signalen. Systemet kan inte heller användas tillsammans med behandlingsbord i kolfiber, som är vanligt förekommande, eftersom materialet stör positionssignalen.

Det är även en utmaning att applicera Calypso's tre sändare eftersom de inte får sitta för nära varandra för att möjliggöra en bra signal och de kan även migrera inuti prostatan så att signalen förändras och precisionen minskas. Sändarna är till skillnad från RayPilot® dessutom permanent implanterade i kroppen och kan inte tas bort, vilket kan innebära en risk om patienten får en infektion samt kan ställa till problem att följa upp patienten i framtiden med magnetkamera.

Sammantaget bedömer Micropos att Calypso-systemet har flera nackdelar jämfört med RayPilot® samt är mer komplicerat att hantera, vilket begränsar användningen. Micropos har flera kunder som har erfarenhet av Calypso-systemet och har märkt att flera Calypsoanvändare nu börjat studera RayPilot®. Bolagets bedömning är att RayPilot® är effektivare och mer lättanvänt. Sedan Varian förvärvade Calypso 2011 har ett stort antal system placerats ut på kliniker, Micropos bedömer dock att det är ett begränsat antal kliniker som använder systemet rutinmässigt, men detta tros även bero på att Calypso kräver ett invasivt moment samt att den största efterfrågan för denna typen av produkter är vid hypofraktionerade behandlingsprotokoll som ännu är under etablering.¹

Varians huvudkonkurrent inom strålterapi maskiner, Elekta, tillhandahåller också ett system som syftar till att öka precisionen. Systemet, Clarity, har sitt ursprung ur det kanadensiska bolaget Resonant Medical som Elekta förvärvade 2010. Clarity använder sig av en kombination av ultraljud och skiktröntgen (datortomografi) för att generera en bild av cancertumören och beräkna dess position. Micropos bedömning är att Clarity är ett mer komplext och svårhanterligt system jämfört med RayPilot® och som dessutom inte uppnår samma precision.²

Ytterligare en möjlighet att fastställa positionen på tumören är att använda olika typer av bildgivande system som finns på moderna linjäracceleratorer samt som extrautrustning. Bilderna återger en kontur av patienten där skelett framträder och beroende på kvalitet kan mjukdelar synas. Genom att lägga in ett antal guldmarkörer i tumören ökas kontrasten och strålningen kan då riktas in på rätt ställe. Dock ges bara bilden och därmed positionen innan behandling, vilket innebär att tumören redan kan ha hunnit röra sig utan att detta upptäcks innan behandlingen påbörjas. Försök pågår med att ta bilder flera gånger under behandling samt kontinuerligt, men detta ger en förhöjd stråldos och risk för framtida strålningsinducerad cancer. Micropos bedömning är att positionering med hjälp av guldmarkörer inte ger en tillräckligt hög noggrannhet.

Sammantaget är Micropos bedömning att RayPilot® med den nya sändaren HypoCath™ har en stark ställning relativt konkurrerande teknologier tack vare hög precision, tillförlitlighet och användarvänlighet.

Organisation

Micropos har sex fast anställda, en deltidsanställd, två branschfarna försäljningskonsulter som tidigare haft ledande befattningar inom Elekta, samt kontinuerligt samarbete med ett flertal konsulter. Av de anställda är fem män och en kvinna. Därutöver engagerar Bolaget ett flertal externa experter och rådgivare på löpande basis. Genom Micropos betydande nätverk av samarbeten kan Bolaget behålla en kostnadseffektiv och flexibel organisation och alltid ha tillgång till kompetenta rådgivare och personal. Försäljnings- och marknadsaktiviteter sker i egen regi samt med försäljningskonsulter och distributörer runt om i Europa.

Immateriella rättigheter

Micropos har ända sedan starten byggt upp en IPR-portfölj för att skydda Bolagets forskning, utveckling och framtida produkter. Patentansökningar på sex stycken uppfinningar, vilka således utgör sex stycken patentfamiljer, har lämnats in. Det har i dagsläget genererat tre svenska patent, (SE529191, SE531789 och EP2408524). Utöver dessa innehåller patentfamiljerna patentansökningar i olika geografiska områden, varav tre europeiska patent och fyra patent i USA beviljats hittills. Ytterligare en regional ansökning vid europeiska patentverket – EPO är under behandling. Innehållet i patentansökningarna avspeglar den kontinuerliga utveckling som Micropos har genomgått sedan den första ansökan lämnades in 2004. Inriktningen i patentansökningarna har över tiden förskjutits för att täcka in de produkter som i dag ingår i företagets produktportfölj.

Bolagets IP utgörs även av bl a design avseende sändarens utformning inklusive fästansordning för RayPilot® och i dagsläget finns två registrerade designs i EU och ett i USA.

Det finns varumärkesskydd för varumärkena RAYPILOT i EU och för PLUG & TREAT i EU och USA. Varumärkesskyddet täcker in både apparater för behandling och tjänster knutna till detta som tex strålningsterapi. Bolaget har också nyligen lämnat in en ansökan om varumärkesskydd för HYPOCATH inom EU.

Bolagets patentfamiljer avseende teknik är följande:

SE529191

En positionsfästansordning och ett system för att detektera positionen hos en sådan anordning.

SE531789

Metod och system för att spåra en position hos en positioneringsanordning samt metod för kalibrering av system.

EP2408524

Strålningsövervakningselektrod försedd med en positioneringsanordning och en identifieringsenhet.

Bolaget bedömer att samtliga patent har en betydande inverkan på Bolagets konkurrensförutsättningar och besitter samt upprätthåller erforderligt patentskydd för att försvara Bolagets immateriella rättigheter.

¹ För mer information om Calypso hänvisas till <https://www.varian.com/oncology/products/real-time-tracking-motion-management/calypso-extra-cranial-tracking>

² För mer information om Clarity hänvisas till <https://www.elekta.com/software-solutions/treatment-management/imaging/clarity.html>

Utvald historisk finansiell information

I detta avsnitt presenteras utvald historisk finansiell information i sammandrag för Micropos avseende räkenskapsåren 2016 och 2017, samt perioden januari - juni 2017 och 2018.

Informationen för räkenskapsåren 2016 och 2017 är hämtad från Bolagets reviderade årsredovisningar medan informationen för perioden januari - juni 2018 med jämförelsesiffror för samma period 2017 är hämtad från Bolagets delårsrapport för perioden januari - juni 2018, vilka har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och enligt Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Delårsrapporten har inte granskats av Bolagets revisor.

Nedanstående sammandrag av Bolagets räkenskaper bör läsas tillsammans med avsnittet "Kommentarer till den finansiella utvecklingen" och Micropos reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2016 och 2017 samt delårsrapporten för perioden januari - juni 2018, inklusive tillhörande noter och revisionsberättelser.

Resultaträkning i sammandrag

Belopp i KSEK	januari – juni		januari – december	
	2018	2017	2017	2016
Rörelsens intäkter och aktiverade utvecklingsavgifter	(ej reviderad)	(ej reviderad)	(reviderad)	(reviderad)
Nettoomsättning	631	80	1 999	1 469
Aktiverat arbete för egen räkning	-	-	-	583
Summa	631	80	1 999	2 052
Rörelsens kostnader				
Handelsvaror	-120	-	-180	-
Övriga externa kostnader	-5 166	-4 462	-7 486	-7 246
Personalkostnader	-2 361	-3 143	-6 686	-5 936
Avskrivningar immateriella anläggningstillgångar	-669	-947	-1 894	-5 817
Summa	-8 316	-8 552	-16 246	-18 999
Rörelseresultat	-7 685	-8 472	-14 247	-16 947
Ränteintäkter	-	-	-	1
Räntekostnader	-14	-8	-18	-17
Resultat före skatt	-7 699	-8 480	-14 265	-16 963
Skatt	-	-	-	-
PERIODENS RESULTAT	-7 699	-8 480	-14 265	-16 963

Balansräkning i sammandrag

Belopp i KSEK	30 juni		31 december	
	2018	2017	2017	2016
TILLGÅNGAR	(ej reviderad)	(ej reviderad)	(reviderad)	(reviderad)
Anläggningstillgångar				
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>				
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	1 482	2 927	2 078	3 774
Patent	244	415	317	515
Summa anläggningstillgångar	1 726	3 342	2 395	4 289
Omsättningstillgångar				
<i>Varulager mm</i>				
Varulager	-	-	88	-
<i>Kortfristiga fordringar</i>				
Skattefordran	375	134	198	265
Kundfordringar	748	1 426	2 315	1 433
Övriga kortfristiga fordringar	109	322	129	89
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	54	48	11	-
	1 286	1 930	2 653	1 786
Kassa och bank	4 767	16 620	11 032	24 220
Summa omsättningstillgångar	6 053	18 550	13 773	26 006
SUMMA TILLGÅNGAR	7 779	21 892	16 169	30 295

Balansräkning i sammandrag

Belopp i KSEK	30 juni		31 december	
	2018	2017	2017	2016
EGET KAPITAL OCH SKULDER	(ej reviderad)	(ej reviderad)	(reviderad)	(reviderad)
Eget kapital				
<i>Bundet eget kapital</i>				
Aktiekapital	2 987	2 987	2 987	2 987
Reservfond	5 278	5 278	5 278	5 278
Utvecklingsfond	317	529	317	529
	8 582	8 794	8 582	8 793
<i>Fritt eget kapital</i>				
Överkursfond	2 729	16 756	16 969	33 706
Periodens resultat	-7 699	-8 480	-14 265	-16 963
	-4 970	8 276	2 704	16 743
Summa eget kapital	3 612	17 070	11 286	25 536
Skulder				
<i>Långfristiga skulder</i>				
Lån	541	655	618	748
	541	655	618	748
<i>Kortfristiga skulder</i>				
Kortfristig del av lån	100	73	73	16
Leverantörsskulder	973	807	565	660
Övriga skulder	107	171	127	129
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 446	3 116	3 499	3 205
	3 626	4 167	4 265	4 010
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	7 779	21 892	16 169	30 295

Kassaflödesanalys i sammandrag

Belopp i KSEK	januari – juni		januari – december	
	2018	2017	2017	2016
Den löpande verksamheten	(ej reviderad)	(ej reviderad)	(reviderad)	(reviderad)
Rörelseresultat	-7 685	-8 472	-14 247	-16 947
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:</i>				
Avskrivningar	669	947	1 894	5 817
Ränteinbetalningar	-	-	-	1
Ränteutbetalningar	-14	-8	-18	-17
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	-7 030	-7 533	-12 371	-11 146
<i>Förändringar i rörelsekapital</i>				
Förändringar av fordringar	1 455	-144	-955	-1 316
Förändringar av kortfristiga skulder	-6338	156	255	738
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-6 213	-7 521	-13 071	-11 724
<i>Finansieringsverksamheten</i>				
Nyemission	25	14	14	21 773
Förändring av långfristiga skulder	-76	-93	-131	-16
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-51	-76	-117	21 757
<i>Investeringsverksamheten</i>				
Immateriella anläggningstillgångar	-	-	-	-1 253
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-	-	-	-1 253
Periodens kassaflöde	-6 265	-7 600	-13 188	8 780
Ingående kassa/bank	11 032	24 220	24 220	15 440
UTGÅENDE KASSA/BANK	4 767	16 620	11 032	24 220

Nyckeltal

En del av de nyckeltal som presenteras nedan är inte nödvändigtvis definierade enligt Micropos tillämpade redovisningsprinciper för finansiell rapportering. Micropos bedömer att nyckeltalen ger en bättre förståelse för Bolagets ekonomiska trender. Nyckeltalen, såsom Micropos har definierat dessa, bör inte jämföras med andra bolags nyckeltal som har samma benämning då definitionerna kan skilja sig åt. Nyckeltalen i nedan tabell har inte reviderats.

Nyckeltal	jan – jun 2018	jan – jun 2017	2017	2016
Avkastning på eget kapital, % ¹⁾	-103,4	-39,8	-77,5	-73,3
Avkastning på totalt kapital, % ¹⁾	-51,8	-36,5	-61,4	-61,6
Soliditet, % ¹⁾	46,4	78,0	69,8	84,3
Likvida medel, KSEK	4 767	16 620	11 032	24 220
Kassalikviditet, % ¹⁾	166,9	320,9	257,7	665,1
Balansomslutning, KSEK	7 779	21 892	16 169	30 295
Resultat per aktie, SEK	-0,13	-0,14	-0,24	-0,28
Utdelning, SEK	-	-	-	-
Medelantalet anställda, st	5	7	6	6

¹⁾ Alternativt nyckeltal

Definitioner av alternativa nyckeltal

Avkastning på eget kapital

Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt justerat eget kapital. Bolaget anser att nyckeltalet är relevant då det ställer Bolagets resultat i förhållande till aktieägarnas insatta och upp- arbetade kapital.

Avkastning på totalt kapital

Rörelseresultatet plus ränteintäkter dividerat med genomsnitt- lig balansomslutning. Bolaget anser att nyckeltalet är relevant då det påvisar avkastningen verksamheten genererar oavsett hur kapitalet är finansierat.

Soliditet

Justerat eget kapital dividerat med balansomslutningen. Bola- get anser att nyckeltalet är relevant då det visar hur stor andel av tillgångarna som finansierats av aktieägarna och därmed tydliggör Bolagets finansiella styrka.

Kassalikviditet

Omsättningstillgångar minskat med lagertillgångar dividerat med Bolagets kortfristiga skulder. Bolaget anser att nyckeltalet är relevant då det tydliggör Bolagets betalningsförmåga på kort sikt.

Avstämningstabell för alternativa nyckeltal

Genomsnittligt justerat eget kapital, KSEK	30 jun 2018	30 jun 2017	31 dec 2017	31 dec 2016
(Ingående eget kapital	11 286	25 536	25 536	20 726
+ Utgående eget kapital	3 612	17 070	11 286	25 536
+ 78% av obeskattade reserver)	-	-	-	-
/ 2	7 449	21 303	18 411	23 131
Genomsnittligt justerat eget kapital	7 449	21 303	18 411	23 131
Genomsnittlig balansomslutning, KSEK	30 jun 2018	30 jun 2017	31 dec 2017	31 dec 2016
(Ingående balansomslutning	16 169	30 295	30 295	24 764
+ Utgående balansomslutning)	7 779	21 892	16 169	30 295
/ 2	11 974	26 093	23 232	27 529
Genomsnittlig balansomslutning	11 974	26 093	23 232	27 529

Avkastning på eget kapital, %	jan – jun 2018	jan – jun 2017	2017	2016
Resultat efter skatt	-7 699	-8 480	-14 265	-16 963
/ Genomsnittligt eget kapital	7 449	21 303	18 411	23 131
Avkastning på eget kapital	-103,4	-39,8	-77,5	-73,3
Avkastning på totalt kapital, %	jan – jun 2018	jan – jun 2017	2017	2016
(Rörelseresultat	-7 685	-8 472	-14 247	-16 947
+ Ränteintäkter)	-	-	-	1
/ Genomsnittlig balansomslutning	11 974	26 093	23 232	27 529
Avkastning på totalt kapital	-64,2	-32,5	-61,4	-61,6
Soliditet, %	jan – jun 2018	jan – jun 2017	2017	2016
Justerat eget kapital	3 612	17 070	11 286	25 536
/ Balansomslutning	7 779	21 892	16 169	30 295
Soliditet	46,4	78,0	69,8	84,3

Kommentar till den finansiella utvecklingen

Nedanstående kommentarer till den finansiella utvecklingen ska läsas tillsammans med avsnittet "Utvald historisk finansiell information" och de reviderade årsredovisningarna avseende räkenskapsåren 2016 och 2017 samt Bolagets delårsrapport för perioden januari - juni 2018 med jämförelsesiffror för 2017.

Jämförelse mellan perioderna januari – juni under 2018 och 2017

Rörelsens intäkter

Bolagets intäkter uppgick till 631 KSEK (80), vilket är en ökning med 551 KSEK, motsvarande 588,8 procent. Samtliga intäkter utgjordes av nettoomsättning och förändringen är i sin helhet hänförlig ökad försäljning.

Rörelsens kostnader

Bolagets kostnader uppgick totalt till 8 316 KSEK (8 552). Minskningen om 236 KSEK är hänförlig minskade personalkostnader om 782 KSEK, 24,9 procent, till 2 361 KSEK (3 143) och minskade avskrivningar om 278 KSEK, 29,4 procent, till 669 KSEK (947). Kostnader för handelsvaror ökade från 0 KSEK till 120 KSEK och övriga externa kostnader ökade med 704 KSEK, motsvarande 15,8 procent, till 5 166 KSEK (4 462).

Rörelseresultat

Med hänsyn till ovan uppgick Micropos rörelseresultat till -7 685 KSEK (-8 472), vilket innebar en förbättring om 787 KSEK, motsvarande 9,3 procent.

Resultat från finansiella poster

Bolagets finansnetto uppgick till -14 KSEK (-8).

Resultat före skatt

Bolagets resultat före skatt uppgick till -7 699 KSEK (-8 480).

Resultat efter skatt

Då ingen skatt utgick överensstämmer resultat efter skatt med resultat före skatt.

Kassaflöde

Bolagets kassaflöde för perioden summerades till -6 265 KSEK (-7 600). Nedan följer en detaljerad redogörelse för kassaflödet.

Kassaflöde från den löpande verksamheten

Bolagets rörelseresultat uppgick till -7 685 KSEK (-8 472). Justerat för poster som inte ingår i kassaflödet, främst avskrivningar, uppgick Bolagets kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital till -7 030 KSEK (-7 533). Förändringarna i rörelsekapitalet uppgick till 817 KSEK (12) vilket resulterade i ett kassaflöde från den löpande verksamheten uppgående till -6 213 KSEK (-7 521).

Kassaflöde från investeringsverksamheten

Bolagets investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick till 0 KSEK (0). Det totala kassaflödet från investeringsverksamheten summerades därmed till 0 KSEK (0).

Kassaflöde från finansieringsverksamheten

Utställande av teckningsoptioner gav ett kapitaltillskott om 25 KSEK (14) under perioden. Amorteringar av långfristiga skulder uppgick till 76 KSEK (73). Finansieringsverksamheten uppvisade sammantaget ett kassaflöde om -51 KSEK (-93).

Likviditet och Finansiell ställning

Bolagets balansomslutning uppgick till 7 779 KSEK (21 892).

De immateriella anläggningstillgångarna uppgick till 1 726 KSEK (3 342) och utgjordes främst utav balanserade utgifter för utvecklingsarbeten uppgående till 1 482 KSEK (2 927). Omsättningstillgångarna uppgick till 6 053 KSEK (18 550) och bestod huvudsakligen utav kundfordringar om 748 KSEK (1 426) samt likvida medel uppgående till 4 767 KSEK (16 620).

Bolagets egna kapital uppgick per 30 juni 2018 till 3 612 KSEK (17 070), varav det bundna aktiekapitalet uppgick till 8 582 KSEK (8 794) och det fria egna kapitalet till -4 970 KSEK (8 276). Bolagets långfristiga skulder uppgick till 541 KSEK (655) och utgjordes i sin helhet av lån. De kortfristiga skulderna uppgick till 3 626 KSEK (4 167) och bestod främst utav upplupna kostnader och förutbetalda intäkter.

Jämförelse mellan räkenskapsåren 2017 och 2016

Rörelsens intäkter

Bolagets intäkter summerades till 1 999 KSEK (2 052), vilket är en minskning om 53 KSEK eller 2,6 procent. Rörelsen nettoomsättning uppgick till 1 999 KSEK (1 469), vilket är en ökning med 530 KSEK, motsvarande 36,1 procent, i sin helhet hänförligt ökad försäljning. Bolagets redovisade aktiverat arbete för egen räkning uppgick till 0 KSEK (583), vilket är en minskning uppgående till 583 KSEK, motsvarande 100 procent.

Rörelsens kostnader

Bolagets redovisade kostnader relaterade till verksamheten uppgående till 16246 KSEK (18 999), vilket är en minskning om 2 753 KSEK, motsvarande 14,5 procent, huvudsakligen hänförligt minskade avskrivningar av immateriella tillgångar, vilka uppgick till 1 894 KSEK (5 817) under året. Det är en minskning uppgående till 3 923 KSEK eller 67,4 procent. Personalkostnaderna ökade till 6 686 KSEK (5 936), vilket motsvarar en ökning om 749 KSEK eller 12,6 procent.

Rörelseresultat

Ovanstående intäkter och kostnader gav ett rörelseresultat uppgående till -14 247 KSEK (-16 947), vilket är en förbättring om 2 670 KSEK eller 15,9 procent av föregående års förlust.

Resultat från finansiella poster

Bolaget redovisade ränteutgifter om 0 KSEK (1) under året och 18 KSEK (17) i räntekostnader vilket resulterade i ett redovisat räntenetto uppgående till -18 KSEK (-16).

Resultat före skatt

Bolagets resultat före skatt uppgick därmed till -14 265 KSEK (-16 963).

Resultat efter skatt

Då ingen skatt utgick överensstämmer resultat efter skatt med resultat före skatt.

Kassaflöde

Bolagets kassaflöde för 2017 summerades till -13 188 KSEK (8 780). Nedan följer en detaljerad redogörelse för kassaflödet.

Kassaflöde från den löpande verksamheten

Bolagets rörelseresultat uppgick till -14 247 KSEK (-16 947). Justerat för poster som inte ingår i kassaflödet, främst avskrivningar, uppgick Bolagets kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital till -12 371 KSEK (-11 146). Förändringarna i rörelsekapitalet uppgick till -700 KSEK (-578) vilket resulterade i ett kassaflöde från den löpande verksamheten uppgående till -13 071 KSEK (-11 724).

Kassaflöde från investeringsverksamheten

Bolagets investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick till 0 KSEK (1 253). Det totala kassaflödet från investeringsverksamheten summerades därmed till 0 KSEK (-1 253).

Kassaflöde från finansieringsverksamheten

Utsållande av teckningsoptioner gav ett kapitaltillskott om 14 KSEK (21 773) under året. Amorteringar av långfristiga skulder uppgick till 131 KSEK (16). Finansieringsverksamheten uppvisade sammantaget ett kassaflöde om -117 KSEK (21 757).

Likviditet och Finansiell ställning

Bolagets balansomslutning uppgick till 16 169 KSEK (30 295).

De immateriella anläggningstillgångarna uppgick till 2 395 KSEK (4 289) och utgjordes främst utav balanserade utgifter för utvecklingsarbeten om 2 078 KSEK (3 774). Omsättningstillgångarna uppgick till 13 773 KSEK (26 006) och bestod huvudsakligen utav kundfordringar om 2 315 KSEK (1 433) samt likvida medel uppgående till 11 032 KSEK (24 220).

Bolagets egna kapital uppgick per 31 december 2017 till 11 286 KSEK (25 536), varav det bundna aktiekapitalet uppgick till 8 582 KSEK (8 793) och det fria egna kapitalet till 2 704 KSEK (16 743). Bolagets långfristiga skulder uppgick till 618 KSEK (748) och utgjordes i sin helhet av lån. De kortfristiga skulderna uppgick till 4 265 KSEK (4 010) och bestod främst utav upplupna kostnader och förutbetalda intäkter.

Väsentliga händelser under perioden som den historiska finansiella informationen avser

- Under 2016 genomfördes försäljning av det första kompletta systemet.
- Micropos genomförde under hösten 2016 en nyemission som tillförde Bolaget omkring 23 MSEK före emissionskostnader.
- Under 2017 inkom order på ytterligare tre kompletta Ray-Pilot®-system, varav en av ordena kom från Helsingfors Universitetssjukhus som hade använt och utvärderat systemet i egenskap av referensklínik sedan november 2014.

Eget kapital, skulder och annan finansiell information

Eget kapital och skulder

I tabellen "Eget kapital och skulder" sammanfattas Micropos kapitalstruktur per den 31 juli 2018.

Nettoskudsättning

I tabellen "Nettoskudsättning" sammanfattas Micropos nettoskudsättning per den 31 juli 2018. Observera att tabellen över Nettoskudsättning nedan enbart inkluderar räntebärande skulder. Micropos har likvida medel uppgående till 3 330 KSEK, kortfristiga räntebärande skulder om 100 KSEK, långfristiga räntebärande skulder om 541 KSEK och därmed en nettoskudsättning om -2 689 KSEK.

Väsentliga händelser efter den senaste rapportperiodens utgång

Tabellerna "Eget kapital och skulder" samt "Nettoskudsättning" här ovan reflekterar inte händelser som inträffat sedan den 31 juli 2018. Se därför nedan en redogörelse över händelser av materiell betydelse för Bolaget som inträffat sedan den 31 juli 2018.

- Bolaget erhåller i augusti en order på den nya produkten RayPilot® HypoCathTM, vilken lanserades i april.

Krediter och säkerheter

Ingen skudsättning utöver vad ovan framgår existerar per dagen för Prospektet. Bolaget nyttjar inte checkräkningskredit och har ej några uttagna företagsinteckningar ställda i pant.

Eventualförpliktelser

Det existerar inga eventalförpliktelser i form av garantier, ekonomiska åtaganden och eventuella förpliktelser som inte tagits upp i Bolagets balansräkning.

Uttalande angående rörelsekapital

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för att driva verksamheten under de kommande tolv månaderna. Med beaktande av löpande kassaflöden, i kombination med tillgängliga likvida medel om 3,3 MSEK per den 31 juli 2018, bedöms det därefter tillgängliga rörelsekapitalet vid tidpunkten för Prospektet täcka Bolagets kapitalbehov till och med oktober 2018 och att verksamheten, inklusive de marknadssatsningar Bolaget har för avsikt genomföra, troligen genererar ett underskott om som mest 16 MSEK under de kommande tolv månaderna, varav 0,1 MSEK avser återbetalning av lån.

Med bakgrund av ovanstående och Bolagets behov av ytterligare finansiella resurser har bolagsstämman i Micropos, efter förslag från Bolagets styrelse, beslutat om föreliggande Företrädesemission om 29,9 MSEK före emissionskostnader. Efter emissionskostnader om 3,8 tillförs Bolaget 26,0 MSEK vilket av Bolaget bedöms som tillräckligt för att tillgodose rörelsekapitalbehovet under de kommande 20 månaderna.

Ägare i Bolaget har genom teckningsförbindelser förbundit sig teckna 6,8 MSEK i Företrädesemissionen, motsvarande 22,6 procent. Ett antal ägare i Bolaget och externa parter har därutöver genom emissionsgarantier uppgående till 18 MSEK, motsvarande 60,3 procent, förbundit sig teckna aktier i Företrädesemissionen, som eventuellt inte tecknas med eller utan stöd av företrädesrätt. Sammantaget uppgår således teckningsför-

Eget kapital och skulder

KSEK	2018-07-31
<i>Kortfristiga skulder</i>	
Mot borgen	-
Mot säkerhet	-
Blancokrediter	3 192
Summa kortfristiga skulder	3 192
<i>Långfristiga skulder</i>	
Mot borgen	-
Mot säkerhet	-
Blancokrediter	541
Summa långfristiga skulder	541
<i>Eget kapital</i>	
Aktiekapital	2 987
Övrigt tillskjutet kapital	2 729
Reserv- och utvecklingsfond	5 595
Balanserat resultat inklusive periodens resultat	-7 699*
Summa eget kapital	3 612
Summa eget kapital och skulder	7 345

* Balanserat resultat inklusive periodens resultat redovisas per 30 juni 2018.

Nettoskudsättning¹

KSEK	2018-07-31
A. Kassa	3 330
B. Andra likvida medel	-
C. Lätt realiserbara värdepapper	-
D. Summa likviditet (A+B+C)	3 330
E. Kortfristiga räntebärande fordringar	-
F. Kortfristiga skulder till kreditinstitut	-
G. Kortfristig del av långfristiga skulder	100
H. Andra kortfristiga skulder	-
I. Kortfristig räntebärande skuldesättning (F+G+H)	100
J. Netto kortfristig räntebärande skuldsättning (I-E-D)²	-3 230
K. Långfristiga skulder till kreditinstitut	-
L. Emitterade obligationer	-
M. Andra långfristiga skulder	541
N. Långfristig räntebärande skuldsättning (K+L+M)	541
O. Nettoskudsättning (J+N)²	-2 689

¹ Notera att enbart räntebärande skulder redovisas i tabellen.

² Negativt tal innebär att Bolaget har en nettokassa, innebärande att tillgänglig likviditet överstiger räntebärande skulder.

bindelser och totala garantiåtaganden till 24,8 MSEK, motsvarande 82,9 procent. Emissionsgarantier avseende Företrädesemissionen är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Om Företrädesemissionen, trots utställda garantiåtaganden och teckningsförbindelser, inte tecknas i tillräcklig utsträckning kan Bolaget tvingas söka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning eller kortfristiga lån, alternativt genomföra kostnadsnedskärningar eller driva verksamheten i mer återhållsam takt än planerat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. För det fall samtliga alternativa finansieringsmöjligheter skulle misslyckas, finns en risk att Bolaget i väsentlig grad skulle tvingas revidera gällande utvecklingsplaner, vilket skulle påverka Bolagets utveckling negativt.

Tillgångar

Immateriella anläggningstillgångar

Bolagets immateriella anläggningstillgångar består främst av balanserade utgifter för utvecklingsarbeten. Immateriella anläggningstillgångar uppgick per den 31 juli 2018 till 1 615 KSEK.

Materiella anläggningstillgångar

Bolaget innehar inga materiella anläggningstillgångar per den 31 juli 2018.

Finansiella anläggningstillgångar

Bolaget innehar inga finansiella anläggningstillgångar per den 31 juli 2018.

Investeringar

Under 2016 uppgick Bolagets investeringar till 1 253 KSEK och avsåg utvecklingsarbete på Bolagets RayPilot®-system.

Under 2017 redovisades inga investeringskostnader.

Under 2018 fram till Prospektets datering har inga ytterligare investeringskostnader tagits.

Pågående investeringar och åtaganden om framtida investeringar

Bolaget har, vid tidpunkten för Prospektets avgivande, inga huvudsakliga pågående eller framtida investeringar som styrelsen gjort klara åtaganden om.

Tendenser och framtidsutsikter

En trend under senare år inom strålningsterapi som Bolaget identifierat är att gå från standardfraktionerad strålbehandling mot s k hypofraktionering, dvs en övergång från den konventionella behandlingsmetoden om låga doser vid många tillfällen till en behandling där patienten ges en högre dos men vid färre tillfällen. För patienten innebär det en övergång till daglig behandling under en till två veckors tid, jämfört med daglig behandling under åtta veckor, stora fördelar ifall det kan säkerställas att den högre strålningsdosen kan ges på ett säkert sätt. För sjukvården innebär hypofraktionering dels möjligheter till betydande kostnadsbesparingar genom att varje behandlingscykel kan reduceras med upp till tre fjärdedelar, men även till välbehövlig avlastning av sjukvårdssystemet där en stegrande mängd cancerfall riskerar att orsaka onödigt lidande genom bristande kapacitet. Ifall hypofraktionering ska kunna slå igenom bedömer Bolaget att ett system för att säkerställa att enbart tumören bestrålas som essentiellt.

Utöver detta har Micropos för närvarande ingen information om tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som skulle kunna komma att ha en väsentlig inverkan på Bolagets affärsutsikter. Micropos känner inte till några offentliga, ekonomiska, skattepolitiska, penningpolitiska eller andra politiska åtgärder som, direkt eller indirekt, väsentligt påverkat eller skulle kunna påverka Bolagets verksamhet.

Aktien, aktiekapital och ägarförhållanden

Aktier och aktiekapital

Enligt Bolagets bolagsordning ska aktiekapitalet vara lägst 2 000 000 SEK och högst 8 000 000 SEK fördelat på lägst 40 000 000 och högst 160 000 000 aktier. Per dagen för Prospektet uppgår aktiekapitalet i Bolaget till 2 986 912,75 SEK fördelat på totalt 59 738 255 aktier. Varje aktie har ett kvotvärde om 0,05 SEK. Aktierna i Bolaget är av samma aktieslag, stamaktie, och är utfärdade i enlighet med svensk rätt och är denominerade i SEK. Aktierna är fullt betalda och fritt överlåtbara.

Förestående Företrädesemission kommer, vid full anslutning, att medföra att aktiekapitalet i Bolaget ökar från 2 986 912,75 SEK till 4 480 369,10 SEK och att antalet aktier ökar från 59 738 255 aktier till 89 607 382 aktier genom nyemission av högst 29 869 127 aktier. För befintliga aktieägare som inte deltar i nyemissionen innebär detta en utspädning om 33,3 procent vid fullteckning av Företrädesemissionen.

Vissa rättigheter kopplade till aktierna

Aktierna i Micropos har utgivits i enlighet med Aktiebolagslagen (2005:551) och de rättigheter som är förenade med aktier som är emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i denna lag.

Varje aktie berättigar till en röst på Bolagets bolagsstämma. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämman rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädda aktier. Varje aktie ger lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinst. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar. Inga begränsningar föreligger avseende aktiernas överlåtbarhet.

Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibler i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt.

Central värdepappersförvaring

Micropos är anslutet till Euroclears kontobaserade värdepapperssystem, varför inga fysiska aktiebrev utfärdas. Samtliga till aktien knutna rättigheter tillkommer den som är registrerad i den av Euroclear förda aktieboken. Aktiens ISIN-kod är SE0002834507.

Aktiekapitalets utveckling

Bolagets aktiekapital har sedan 2016 förändrats enligt tabellen nedan.

Aktiekapitalets utveckling

År	Händelse	Förändring aktiekapital (SEK)	Aktiekapital (SEK)	Förändring antal aktier	Antal aktier	Kvotvärde
2016	Ingående	-	2 346 860,00	-	46 937 200	0,05
2016	Nyemission	640 052,75	2 986 912,75	12 801 055	59 738 255	0,05
2018	Nyemission*	1 493 456,35	4 480 369,10	29 869 127	89 607 382	0,05

*Förutsatt att nyemissionen blir fulltecknad.

Bemyndigande

Vid årsstämman 2018 beslutades att vid ett eller flera tillfällen fram till nästa årsstämma besluta om kontantemission av högst 5 973 825 nya aktier med eller utan företrädesrätt för befintliga aktieägare enligt aktiebolagslagen. Förslaget till bemyndigande innebär att styrelsen ska få fatta beslut om ökning av bolagets aktiekapital med högst 298 691,25 SEK genom nyemission mot kontant betalning av högst 5 973 825 nya aktier med eller utan företrädesrätt för aktieägarna till de nya aktierna. Om bemyndigandet nyttjas för en emission utan företrädesrätt skall emissionskursen bestämmas till en kurs om lägst 90 procent av aktiens noterade genomsnittskurs, justerad för eventuell föreslagen utdelning, under en period om 30 handelsdagar före styrelsens beslut om emission. Om bemyndigandet nyttjas för en företrädesemission skall styrelsen bestämma kursen med hänsyn till marknadsförutsättningarna.

Aktieägaravtal med mera

Såvitt Bolagets styrelse känner till finns inga aktieägaravtal mellan Bolagets aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Bolagets styrelse känner inte heller till några avtal eller motsvarande överenskommelser som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

Övrigt

Bolagets aktier är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbjudanden beträffande Bolagets aktier under innevarande eller föregående räkenskapsår.

Utdelningspolicy

Micropos är ett tillväxtbolag där genererade vinstmedel planeras avsättas till utveckling av verksamheten. Någon aktieutdelning är därför inte planerad för de kommande åren. I framtiden när Bolagets resultat och finansiella ställning så medger, kan aktieutdelning bli aktuell.

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vinstutdelning beslutas av bolagsstämman och utbetalning ombesörjs av Euroclear. Utdelning får endast ske med ett sådant belopp att det efter utdelningen finns full täckning för Bolagets bundna egna kapital och endast om utdelningen framstår som försvarlig med hänsyn till (i) de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet samt (ii) Bolagets och Koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt (den så kallade försiktighetsregeln). Som huvudregel får aktieägarna inte besluta om utdelning av ett större belopp än styrelsen föreslagit eller godkänt.

Aktiebaserade incitamentsprogram

Vid årsstämman 2015-05-28 beslöts att emittera 625 000 teckningsoptioner med rätt för ledande befattningshavare i Bolaget att teckna sig. Det finns 600 000 utställda optioner i detta incitamentsprogram. Optionerna har en löptid på fyra år och lösenpriset är 4,00 SEK. Utnyttjas samtliga optioner för nyteckning av aktier innebär det en utspädning för befintliga aktieägare med 600 000 aktier, motsvarande 1,0 procent.

Vid årsstämman 2016-05-31 beslöts att emittera 685 000 teckningsoptioner med rätt för ledande befattningshavare i Bolaget att teckna sig. Det finns 625 000 utställda optioner i detta incitamentsprogram. Optionerna har en löptid på fyra år och lösenpriset är 3,00 SEK. Utnyttjas samtliga optioner för nyteckning av aktier innebär det en utspädning för befintliga aktieägare med 625 000 aktier, motsvarande 1,0 procent.

Vid årsstämman 2017-05-24 beslöts att emittera 685 000 teckningsoptioner med rätt för ledande befattningshavare i Bolaget att teckna sig. Det finns 685 000 utställda optioner i detta incitamentsprogram. Optionerna har en löptid på fyra år och lösenpriset är 2,60 SEK. Utnyttjas samtliga optioner för nyteckning av aktier innebär det en utspädning för befintliga aktieägare med 685 000 aktier, motsvarande 1,1 procent.

Vid årsstämman 2018-05-31 beslöts att emittera 625 000 teckningsoptioner med rätt för ledande befattningshavare i Bolaget att teckna sig. Det finns 625 000 utställda optioner i detta incitamentsprogram. Optionerna har en löptid på fyra år och lösenpriset är 2,10 SEK. Utnyttjas samtliga optioner för nyteckning av aktier innebär det en utspädning för befintliga aktieägare med 625 000 aktier, motsvarande 1,0 procent.

Sammantaget innebär optionsprogrammen att befintliga aktieägare riskerar en utspädning uppgående till 2 535 000 aktier, vilket motsvarar cirka 4,1 procent.

Aktiebaserade incitamentsprogram

Namn och position	2018	2017	2016	2015
Tomas Gustafsson, Verkställande direktör	85 000	85 000	85 000	88 750
Torben Jørgensen, styrelseordförande	60 000	60 000	50 000	48 750
Christer Ljungberg, vice ordförande	60 000	60 000	50 000	48 750
Olof Sandén, styrelseledamot	60 000	60 000	50 000	48 750
Per Ekström, anställd och fd styrelseledamot	-	-	50 000	48 750
Ulf Troedssen, fd styrelseledamot	-	-	50 000	48 750
Bo Lennernäs, styrelseledamot	60 000	60 000	50 000	48 750
Hanna Syrén, anställd	60 000	60 000	50 000	48 750
Charlotta Tilk, tidigare anställd	-	-	-	48 750
Andreas Bergqvist, anställd	60 000	60 000	50 000	48 750
Oscar Sjöberg, anställd	60 000	60 000	50 000	48 750
Kauko Haapasari, anställd	60 000	60 000	50 000	-
Markus Eriksson, tidigare anställd	-	60 000	50 000	-
Martin Johnsson, CFO som konsult	60 000	60 000	50 000	48 750
Totalt	625 000	685 000	625 000	600 000

Ägarförhållanden

Antalet aktieägare i Micropos uppgick till cirka 1 850 per den 30 juni 2018. Av nedanstående tabell framgår Bolagets ägarförhållanden i Bolaget per den 30 juni 2018 med därefter kända förändringar.

Ägare	Antal aktier	Kapital och röster (%)
Anders Walldov	10 000 000	16,74
Hans Sköld	3 514 821	5,88
Avanza Pension	3 341 356	5,59
Nordnet Pensionsförsäkring	2 052 147	3,44
Bo Lennernäs	1 741 843	2,92
Danica Pension	1 069 141	1,79
Otto Elander	1 019 420	1,71
Gunnar Krantz	1 000 000	1,67
Dan Örjan Berglund	1 000 000	1,67
Seymour H Levitt ¹	846 720	1,42
Övriga ägare	34 152 807	57,17
Totalt	59 738 255	100,00

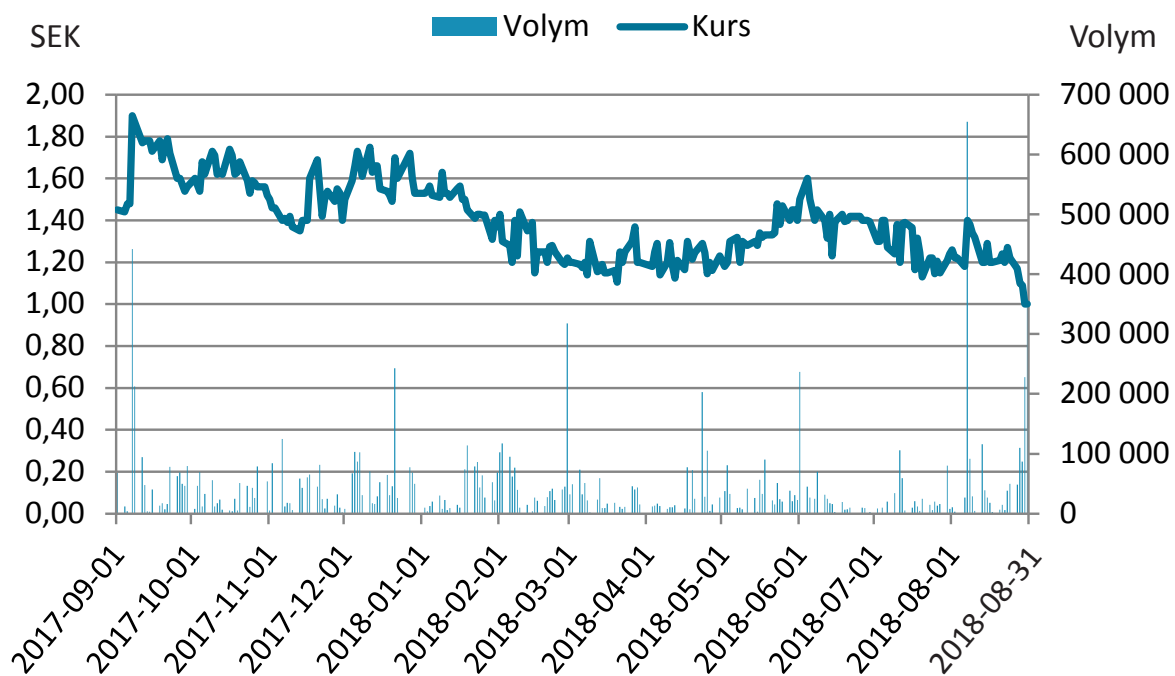
¹) Avliden

Konvertibler

Per dagen för Prospektet har Bolaget inga utestående konvertibler.

Handel med aktien

Bolagets aktier handlas sedan den 21 december 2009 på Spotlight Stock Market (då kallat AktieTorget) under kortnamnet MPOS och med ISIN-kod SE0002834507. Bolagets aktiekurs och volym för perioden 1 september 2017 – 31 augusti 2018 framgår av grafen nedan.



Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

Styrelse

Enligt Micropos bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre (3) och högst tio (10) styrelseledamöter med lägst noll (0) och högst tio (10) suppleanter. Bolagets styrelse består för närvarande av fyra (4) styrelseledamöter utan suppleanter. Styrelseledamöterna är valda för tiden intill slutet av årsstämman 2019.

Namn	Befattning	Invald	Innehav*	Oberoende Bolaget och bolagsledningen	Oberoende större ägare
Torben Jørgensen	Styrelseordförande	2014 ¹	127 270	Ja	Ja
Christer Ljungberg	Vice styrelseordförande	2007 ²	280 243	Ja	Ja
Olof Sandén	Styrelseledamot	2012	30 000	Ja	Ja
Ove Mattsson	Styrelseledamot	2018	0	Ja	Ja

* Avser eget och/eller närstående fysiska och juridiska personers innehav av aktier per den 30 juni 2018 med därefter kända förändringar. För innehav av teckningsoptioner, se redogörelse under "Innehav" för respektive styrelseledamot.

¹ Styrelseordförande sedan 2015.

² Vice styrelseordförande sedan 2015

Torben Jørgensen

Styrelseordförande sedan 2015. Styrelseledamot sedan 2014.

Född: 1952

Utbildning: Examen från Handelshögskolan i Köpenhamn.

Övriga pågående uppdrag: VD och koncernchef för Life Science-företaget Biotage sedan 2006. Styrelseledamot i Atlas Antibodies AB sedan 2007. Styrelseledamot i CEMU Bioteknik Aktieföretag, Intervacc AB, PyriSequencing AB, MIP Technologies AB, ESyTech AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseordförande i Chreto A/S.

Innehav: 127 270 aktier, 218 750 optioner.

Christer Ljungberg

Vice styrelseordförande sedan 2015. Styrelseledamot sedan 2007.

Född: 1963

Utbildning: Civilingenjörsexamen i datateknik från Chalmers Tekniska Högskola.

Övriga uppdrag: VD och styrelseledamot i Novogon AB, Styrelseordförande i Modelon AB, Netgain AB, Real Audience AB, samt Conzentio AB. Styrelseledamot i PCG Solutions AB och Ecoguard AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseordförande Remotex AB och styrelseledamot i Idevio AB.

Innehav: 280 243 aktier, 218 750 optioner.

Olof Sandén

Styrelseledamot sedan 2012.

Född: 1962

Utbildning: Civilingenjörsexamen i maskinteknik från Chalmers Tekniska Högskola.

Övriga uppdrag: COO Ivbar Institute AB, styrelseordförande i Scandidos AB, styrelseledamot i Unisport OY, styrelseledamot i Olsan Konsult AB och kommanditdelägare i Kommanditbolaget Gustaf Sandén.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseordförande i Inventia AB och styrelsemedlem i Swedish ICT AB, Swerea AB och Sveriges Tekniska Forsknings Institut SP AB.

Innehav: 30 000 aktier, 218 750 optioner.

Ove Mattsson

Styrelseledamot sedan 2018.

Född: 1940

Utbildning: B.Sc Argonomy, Iowa State University. Docent i Organisk Kemi, Stockholms Universitet.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot och VD i Näset Rådmansö AB och styrelseledamot i MW Collection AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseledamot Nico Ab, Nico Real Estate AB, Nico Export Ab, Fabryo SRL, Ecolan AB, Vironova Medical AB (publ) och Biotage AB.

Innehav: 0 aktier, 0 optioner.

Ledande befattningshavare

Nedanstående tabell listar namn, position, anställningsår och aktieinnehav för Micropos ledande befattningshavare.

Namn	Befattning	Befattning sedan	Innehav
Tomas Gustafsson	Verkställande direktör	2003	654 426
Martin Johnsson	Ekonomichef	2005	38 783

* Avser eget och/eller närstående fysiska och juridiska personers innehav av aktier per den 30 juni 2018 med därefter kända förändringar. För innehav av teckningsoptioner, se redogörelse under "Innehav" för respektive ledande befattningshavare.

Tomas Gustafsson

Verkställande direktör sedan 2003

Född: 1971

Utbildning: Chalmers Maskinteknik och Chalmers School of Entrepreneurship,

Övriga uppdrag: Inga övriga uppdrag.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Inga övriga uppdrag.

Innehav: 654 426 aktier, 343 750 optioner.

Martin Johnsson

Ekonomichef sedan 2005 på konsultbasis.

Född: 1959.

Utbildning: Högre ekonomisk specialkurs samt större delen av kurserna på ekonomlinjen Göteborgs Universitet.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i Ekonomikonsult EKMI AB, styrelsesuppleant i Robotkonsult AB, Eurobotics AB, Anders Höök Bygg & Inredning AB, Majbacken AB, Jetton AB, ATS Real Reality AB. Därutöver uppdrag som likvidator.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Inga med undantag av en större mängd uppdrag som likvidator.

Innehav: 38 783 aktier, 218 750 optioner.

Övriga upplysningar avseende styrelse och ledande befattningshavare

Det föreligger inga kända familjeband mellan styrelseledamöterna och/eller de ledande befattningshavarna.

Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har dömts för något ekonomiskt relaterat brott under de senaste fem åren och har heller inte anklagats för eller misstänkts för något sådant under de senaste fem åren. Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har varit inblandad i någon konkurs, konkursförvaltning eller likvidation (med undantag av vad som framgår nedan angående Martin Johnsson) i egenskap av medlem av förvaltnings-, ledning- eller kontrollorgan eller ledande befattningshavare under de senaste fem åren.

Martin Johnsson anlitas löpande som likvidator, men samtliga sådana uppdrag har lämnats honom just för genomförande av likvidationen.

Ingen anklagelse och/eller sanktion har utfärdats av i lag eller förordning bemyndigade myndigheter (däribland godkända yrkessammanslutningar) mot någon av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna. Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har under de senaste fem åren förbjudits av domstol att ingå som medlem av ett bolags förvaltning-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos ett bolag.

Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har några privata intressen som står i strid med Bolagets intressen.

Samtliga styrelseledamöter och personer i ledningen kan nås via Bolagets adress, Adolf Edelsvärds gata 11, 414 51 Göteborg.

Revisor

KPMG (Norra Hamngatan 22, 411 06 Göteborg) är Bolagets revisor med Jan Malm som huvudansvarig revisor. Jan Malm är auktoriserad revisor och medlem i FAR, branschorganisationen för revisorer i Sverige. KPMG har varit revisor under hela den perioden som den historiska finansiella informationen i Prospektet omfattar.

Anställningens upphörande och avtal om ersättningar efter avslutat uppdrag

Anställningsavtalet med VD Tomas Gustafsson innehåller villkor om uppsägningstid om sex (6) månader och avgångsvederlag vid Bolagets uppsägning av anställningen. Avgångsvederlaget motsvarar sex (6) månadslöner och ligger därmed i det lägre segmentet bland VD-avtal hos bolag av aktuell storlek. I övrigt innehåller inte anställningsavtalen i Bolaget några villkor om ersättningar vid anställningarnas upphörande.

Ersättning till styrelse, ledande befattningshavare och revisor

Arvoden och andra ersättningar till styrelseledamöter beslutas av årsstämman. Vid årsstämman 2018 beslutades om att arvode om totalt 550 000 SEK ska utgå till styrelsen att fördelas med 200 000 SEK till styrelsens ordförande, 150 000 SEK till styrelsens vice ordförande och 100 000 SEK vardera till styrelsens övriga ledamöter. Arvode ska inte utgå till ledamöter som är anställda i Bolaget. För räkenskapsåret 2017 har 530 000 SEK utgått i arvode till styrelsen. Utöver arvodet har fd styrelseledamöten Bo Lennernäs erhållit 229 100 SEK i lön under räkenskapsåret. Den totala ersättningen till styrelseledamöter uppgår därmed till 759 100 SEK.

Ersättning till VD utgörs av fast lön om 62 000 SEK per månad jämte sedvanliga försäkrings- och pensionsförmåner samt för-månsbil. Den totala ersättningen inklusive samtliga förmåner till VD under 2017 uppgick till 807 428 SEK.

Ersättning till ekonomichef Martin Johnsson utgår med kon-sultarvode om 750 SEK per timme. Fakturerat konsultarvode uppgick till 212 450 SEK under 2017.

Lagstiftning och bolagsordning

Bolaget är ett publikt aktiebolag som regleras av svensk lag-stiftning, främst genom aktiebolagslagen. Bolaget är listat på Spotlight Stock Market varmed Bolaget även tillämpar och följer de regler och rekommendationer som följer av Bolagets marknadsnotering på Spotlight Stock Market. Förutom lagstiftning samt regler och rekommendationer är det bolagsordning-en som ligger till grund för styrningen av Bolagets verksamhet. Bolagsordningen anger bl a var styrelsen har säte, verksam-hetsinriktning, gränser avseende aktiekapital och antal akti-er och förutsättningar för att få delta vid bolagsstämma. Den senast registrerade bolagsordningen antogs vid årsstämman den 28 maj 2015. Bolagsordningen framgår i sin helhet under avsnittet "Bolagsordning".

Bolagsstyrning

Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden") ska tillämpas av bolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad. Ko-den behöver i dagsläget inte tillämpas av bolag vars aktier är listade på Spotlight Stock Market eller Nasdaq First North. Den är således inte bindande för Bolaget, men för det fall Koden blir bindande för Bolaget kommer Bolaget att tillämpa den.

Legala frågor och kompletterande information

Allmän bolags- och koncerninformation

Micropos Medical AB (publ), 556648-2310 bildades den 6 augusti 2003 och registrerades vid Bolagsverket den 2 september 2003. Nuvarande firma registrerades den 14 januari 2004 och nuvarande bolagsordning antogs den 28 maj 2015. Styrelsen har sitt säte i Göteborgs kommun. Bolaget är publikt. Euroclear Sweden AB, 556112-8074, har anlitats för att ansvara för aktieboken. Bolaget ingår inte i en koncern.

Väsentliga avtal Anställningsavtal

Bolaget har fem heltidsanställda inklusive VD. Anställningsavtalen i Bolaget avviker inte från sedvanliga anställningsavtal på den svenska arbetsmarknaden. Villkoren är individuellt förhandlade och inte heller villkoren avviker från sedvanliga villkor. Ersättningen till de anställda består i lön och i ett fall även rörlig ersättning vid uppnådda försäljningsmål. Därutöver innehåller anställningsavtalen sedvanliga villkor om semester, sjuk-, olycksfalls- och pensionsförsäkringar.

Anställningsavtalen för de heltidsanställda innehåller villkor om sekretess och Bolagets rätt till immateriella rättigheter framtagna i tjänsten.

Utöver de heltidsanställda föreligger en deltidanställning i Bolaget.

Konsultavtal

Utöver de anställda har Bolaget långvariga konsultavtal. Även om konsultavtalen är träffade med bolag i vissa fall syftar konsultavtalen till att anlita sex olika personer på långvarig basis. För fem av de långvariga konsulterna föreligger skriftliga avtal som varierar till omfattning och utformning. För en av de långvariga konsulterna, Ekonomichef Martin Johnsson, saknas skriftligt konsultavtal. Han anlitas på löpande räkning för ett timarvode om 750 kr.

Ingen av de anställda eller de varaktiga konsulterna anses vara så kallade nyckelpersoner.

Avtal om mjukvaruintegration

Bolaget är ett av få bolag i världen som har godkänd tredjepartsintegration med Varian som är ett amerikanskt företag verksamt inom strålbehandling, för ytterligare information se <https://www.varian.com/oncology/products/treatment-delivery/third-party-product-interoperability?cat=overview>. RayPilot har en unik lösning för gating som är godkänd och kompatibel med Varians Clinac® iX linear accelerators och Trilogy® system. Bolaget har ett avtal med Varian som reglerar hur samarbetet skall gå till då Bolagets och Varians produkter skall integreras. Avtalet förlängs med ett år i taget. Avtalet har hittills haft begränsad tillämpning.

Tillstånd m.m.

Bolagets produkt RayPilot är en medicinteknisk produkt klass IIb och Bolaget innehar certifikat för att marknadsföra och sälja RayPilot i Europa samt övriga länder som godtar CE-märkning. Certifikaten är; ISO 1348:2003 MD 668119 och CE-certifikat 668120. Bolaget håller också på med en process för erhållande av certifikat för utökad funktionalitet i produkten.

Försäkringar

Bolaget har en sedvanlig företagsförsäkring anpassad för Bolagets verksamhet samt en VD-och styrelseförsäkring med sedvanliga villkor. Försäkringsskyddet bedöms välvävt.

Patent- och varumärkesskydd

Bolaget har ett flertal patent och varumärken. För närmare information om dessa patent och varumärken hänvisas till andra avsnitt i Prospektet.

Under denna rubrik konstateras dock att Bolaget inte känner till några intrång i eller befarar några intrång i Bolagets immateriella rättigheter eller know-how. Bolaget bedömer sig inte göra intrång i tredje mans immateriella rättigheter och har inte fått någon information som tyder på att tredje man anser Bolaget göra intrång i immateriella rättigheter.

Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Bolaget har inte varit part i några rättsliga förfaranden, inkluderande skiljeförfaranden, under 2017 eller 2018. Bolaget känner inte till några omständigheter som bedöms leda till rättsliga förfaranden. Bolaget har heller inte några pågående eller befordrade rättsliga förfaranden inför förvaltningsmyndighet eller förvaltningsdomstol. Bolaget har inte några förfallna skulder hos kronofogden och inte heller några betalningsanmärkningar.

Transaktioner med närstående

Tidigare styrelseledamoten Bo Lennernäs innehade en deltidanställning i Bolaget och bistod med medicinsk expertis vid utvecklingsarbeten, säljaktiviteter, kundstöd vid implantationer samt vid regulatoriska göromål. Lönen för Bo Lennernäs uppgick 2017 till 229 100 SEK.

Med undantag av ovan samt vad som anges under "*Ersättning till styrelse, ledande befattningshavare och revisor*" rörande styrelsearvoden, lön och andra ersättningar till VD samt ekonomichefens konsultarvode föreligger inga transaktioner mellan Bolaget och närstående under perioden som den historiska finansiella informationen omfattar.

Rådgivare

Finansiell rådgivare till Bolaget är Erik Penser Bank och Advokatbyrån Granit är Bolagets legala rådgivare som biträtt Micropos i upprättandet av Prospektet i samband med Erbjudandet. Erik Penser Bank är även emissionsinstitut avseende Erbjudandet. Då all information i Prospektet har lämnats från Bolaget friskriver sig Erik Penser Bank och Advokatbyrån Granit från ansvar i förhållande till investeringar i Bolaget eller andra beslut grundade på informationen eller avsaknaden av information i Prospektet.

Intressen och intressekonflikter

Ett antal befintliga ägare och externa investerare har lämnat teckningsförbindelser och emissionsgarantier i samband med Erbjudandet. Ingen ersättning utgår för lämnade teckningsförbindelser, dock för emissionsgarantier. Utöver ovanstående parterns intresse att Erbjudandet ska genomföras framgångsrikt finns inga ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.

Erik Penser Bank är finansiell rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet. Advokatbyrån Granit är legal rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet. Erik Penser Bank erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet och Advokatbyrån Granit erhåller ersättning för utförda tjänster enligt gällande timarvoden. Därutöver har Erik Penser Bank och Advokatbyrån Granit inga ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet. Det bedöms inte föreligga några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.

Teckningsåtaganden och emissionsgarantier

Företrädesemissionen omfattas av teckningsförbindelser och garantiåtaganden om totalt 24,8 MSEK, motsvarande 82,9 procent. Teckningsförbindelser uppgår till cirka 6,8 MSEK, motsvarande cirka 22,6 procent av Företrädesemissionen, från befintliga ägare. Emissionsgarantier uppgår till cirka 18,0 MSEK, motsvarande cirka 60,3 procent av Företrädesemissionen, från befintliga ägare och externa investerare. I tabellen nedan redovisas de parter som lämnat teckningsförbindelser och ingått avtal om emissionsgaranti med Bolaget. Kontant provision utgår enligt garantiavtalen med sammanlagt 1,8 MSEK, motsvarande 10 procent. Någon ersättning till de aktieägare som avgivit teckningsförbindelser utgår inte. Teckningsförbindelserna och emissionsgarantierna ingicks under augusti 2018. Garantikonkortiet har samordnats utav Erik Penser Bank.

Bolaget har vare sig begärt eller erhållit säkerhet avseende lämnade teckningsförbindelser eller emissionsgarantier genom pantsättning, spärrmedel eller något liknande arrangemang. Avseende de lämnade åtagandena nås ägarna och garantikonkortiet via Bolagets finansiella rådgivare Erik Penser Bank på adress:

Apelbergsgatan 27
111 37 Stockholm

Handlingar som införlivas genom hänvisning

Bolagets årsredovisningar för räkenskapsåren 2016 och 2017 samt delårsrapporten för perioden januari – juni 2018 med jämförelsesiffror för 2017 utgör en del av Prospektet och ska läsas som en del därav, där hänvisningar görs enligt följande:

- [Årsredovisningen 2016](#): Koncernens resultaträkning (sidan 20), Koncernens balansräkning (sidorna 21 - 22), förändring i eget kapital (sidan 19), kassaflödesanalys (sidan 23), förvaltningsberättelse (sidorna 14 - 16), noter (sidorna 24 - 26), redovisningsprinciper (sidan 24) och revisionsberättelse (sidorna 28 - 29).
- [Årsredovisningen 2017](#): Koncernens resultaträkning (sidan 19), Koncernens balansräkning (sidorna 20 - 21), förändring i eget kapital (sidan 18), kassaflödesanalys (sidan 22), förvaltningsberättelse (sidorna 14 - 15), noter (sidorna 23 - 25), redovisningsprinciper (sidan 23) och revisionsberättelse (sidorna 27 - 28).
- [Delårsrapport för perioden januari – juni 2018](#): Koncernens resultaträkning (sidan 7), Koncernens balansräkning (sidan 7), förändring i eget kapital (sidan 8) och kassaflödesanalys (sidan 8).

Bolagets årsredovisning för räkenskapsåren 2016 och 2017 har reviderats av Bolagets revisor och revisionsberättelsen är fogad till årsredovisningen. Delårsrapporten för perioden januari – juni 2018 har inte varit föremål för översiktlig granskning av Bolagets revisor. Årsredovisningarna samt delårsrapporten har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och enligt Bok-

föringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Förutom Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåret 2016 och 2017 har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor. De delar av den finansiella informationen som inte har införlivats genom hänvisning är antingen inte relevanta för en investerare eller återfinns på annan plats i Prospektet.

Tillgängliga handlingar

Kopior av följande handlingar kan under hela Prospektets giltighetstid granskas på Bolagets kontor på Adolf Edelsvärdsgata 11, 414 51 Göteborg under Prospektets giltighetstid under ordinarie kontorstid.

- Bolagets bolagsordning.
- Bolagets årsredovisningar för räkenskapsåren 2016 och 2017 (inklusive revisionsberättelser).
- Bolagets delårsrapport för perioden januari – juni 2018.
- Prospektet.

Handlingarna ovan finns även tillgängliga i elektronisk form på Bolagets webbplats (www.micropos.se).

Bransch- och marknadsinformation

Prospektet innehåller information från tredje part samt statistik och beräkningar hämtade från branschrapporter och studier, offentligt tillgänglig information samt kommersiella publikationer, i vissa fall historisk information. Bolaget anser att sådan information är användbar för investerarens förståelse för den bransch i vilken Bolaget är verksamt och Bolagets ställning inom branschen. Bolaget har emellertid inte tillgång till de fakta och antaganden som ligger bakom olika uppgifter, marknadsinformation och annan information som hämtats från offentligt tillgängliga källor. Bolaget har inte gjort några oberoende verifieringar av den information om marknaden som har tillhandahållits genom tredje part, branschen eller allmänna publikationer. Även om Bolaget är av uppfattningen att dess interna analyser är tillförlitliga, har dessa inte verifierats av någon oberoende källa och Bolaget kan inte garantera deras riktighet. Bolaget bekräftar att den information som tillhandahållits av tredje part har återgivits korrekt och såvitt Bolaget känner till och kan försäkra sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av dessa källor har inte några uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Teckningsförbindelser och emissionsgarantier

Namn	Teckningsförbindelse (SEK)	(%)	Emissionsgaranti (SEK)	(%)	Summa (SEK)	(%)
Anders Walldov	5 000 000	16,7	-	-	5 000 000	16,7
Hans Sköld	1 757 410	5,9	-	-	1 757 410	5,9
John Fällström	-	-	10 000 000	33,5	10 000 000	33,5
Erik Penser Bank	-	-	4 000 000	13,4	4 000 000	13,4
Ove Mattsson	-	-	4 000 000	13,4	4 000 000	13,4
	6 757 410	22,6	18 000 000	60,3	24 757 410	82,9

Vissa skattefrågor i Sverige

Nedan sammanfattas vissa svenska skatteregler som kan aktualiseras i anledning av Erbjudandet att förvärva aktier i Bolaget. Sammanfattningen är baserad på nu gällande lagstiftning och är endast avsedd som allmän information för aktieägare som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, såvida inte annat anges.

Sammanfattningen behandlar inte situationer då värdepapper innehas som lagertillgångar i näringsverksamhet eller av handelsbolag, situationer då värdepapper innehas av utländska investerare som bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige eller av utländska företag som har varit svenska företag, eller de särskilda reglerna om skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud för kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga på innehav av aktier i Bolaget som anses näringsbetingade.

Särskilda skatteregler gäller vidare för vissa företagskategorier. Beskattningen av varje enskild aktieägare beror delvis på dennes speciella situation. Varje aktieägare rekommenderas därför att rådfråga skatterådgivare om de särskilda skattekonsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och dubbelbeskattningsavtal. Bolaget tar ej på sig ansvaret att innehålla källskatt.

Fysiska personer

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas kapitalinkomster såsom räntor, utdelningar och kapitalvinster i inkomstslaget kapital. Skattesatsen i inkomstslaget kapital är 30 procent.

Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för eventuella försäljningsutgifter, och de avyttrade aktiernas omkostnadsbelopp (anskaffningsutgift). Omkostnadsbeloppet för samtliga aktier av samma slag och sort läggs samman och beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier, såsom aktierna i Bolaget, får alternativt schablonregeln användas. Denna regel innebär att omkostnadsbeloppet får bestämmas till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

Uppkommer kapitalförlust på marknadsnoterade aktier är förlusten fullt avdragsgill mot skattepliktiga kapitalvinster samma år på aktier och andra marknadsnoterade delägarätter förutom andelar i värdepappersfonder eller specialfonder som enbart innehåller svenska fordringsrätter (s k räntefonder). Kapitalförlust på marknadsnoterade aktier som inte kan kvittas på detta sätt är avdragsgill med 70 procent mot annan inkomst av kapital. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 SEK och med 21 procent av eventuell resterande del. Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige innehålls preliminär skatt på utdelningar med 30 procent. Den preliminära skatten innehålls normalt av Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

Investeringssparkonton

Fysiska personer och dödsbon från fysiska personer som äger aktier via så kallade investeringssparkonton är inte skattskyldiga för kapitalvinster vid försäljning av sådana aktier. Kapitalförluster på sådana aktier är inte avdragsgilla. Utdelningar på aktier som ägs genom investeringssparkonton är inte heller skattepliktiga. På denna typ av innehav utgår istället en skattepliktig schablonintäkt som baseras på ett kapitalunderlag multiplicerat med statslåneräntan, per utgången av november året före beskattningsåret, ökad med 0,75 procentenheter. Från och med 1 januari 2018 ska kapitalunderlaget multipliceras med statslåneräntan, per utgången av november året före, ökad med en procentenhet istället för 0,75 procentenheter. Schablonintäkten beräknas dock som lägst till 1,25 procent av kapitalunderlaget. Detta gäller oavsett om utfallet blir en vinst eller förlust på aktieinnehavet. Schablonintäkten utgör inkomst av kapital för vilken skatt beslutas och betalas årligen. Schablonskatten uppgår för beskattningsåret 2017 till 0,375 procent av kapitalunderlaget. För beskattningsåret 2018 uppgår schablonskatten till 0,447 procent av kapitalunderlaget.

Juridiska personer

För aktiebolag beskattas alla inkomster, inklusive skattepliktiga kapitalvinster, i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 22 procent. Kapitalvinster och kapitalförluster beräknas på samma sätt som beskrivits ovan avseende fysiska personer. Avdragsgilla kapitalförluster på aktier och andra delägarätter får endast dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter. En sådan kapitalförlust kan även, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot kapitalvinster i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen. Kapitalförluster som inte har kunnat utnyttjas ett visst år får dras av mot kapitalvinster på aktier och andra delägarätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden. Särskilda skatteregler kan vara tillämpliga på vissa företagskategorier eller vissa juridiska personer, exempelvis investeringsfonder och investmentföretag.

Utländska aktieägare

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt. Detsamma gäller vid utbetalning från ett svenskt aktiebolag i samband med bland annat inlösen av aktier och återköp av egna aktier genom ett förvärvserbjudande som har riktats till samtliga aktieägare eller samtliga ägare till aktier av ett visst slag. Skattesatsen är 30 procent, men är i allmänhet reducerad genom skatteavtal som Sverige ingått med vissa andra länder för undvikande av dubbelbeskattning. Flertalet av Sveriges skatteavtal möjliggör nedsättning av den svenska skatten till avtalets skattesats direkt vid utdelningstillfället, om erforderliga uppgifter om den utdelningsberättigades hemvist föreligger. I Sverige verkställs avdraget för kupongskatt normalt av Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. I de fall 30 procent kupongskatt innehålls vid utdelningstillfället till en person som har rätt att beskattas enligt en lägre skattesats, eller kupongskatt annars innehållits med för högt belopp, kan återbetalning begäras hos Skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningstillfället.

Innehavare av aktier som är begränsat skattskyldiga i Sverige och vars innehav inte är hänförligt till ett fast driftställe i Sverige beskattas normalt inte vid avyttring av sådana värdepapper. Innehavaren kan dock bli föremål för beskattning i sin hemviststat. Enligt en särskild regel kan dock fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för svensk beskattning vid avyttring av vissa svenska värdepapper om de vid något tillfälle under avyttringsåret eller något av de tio föregående kalenderåren varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av regeln är dock i flera fall begränsad genom dubbelbeskattningsavtal.

Särskild information från Erik Penser Bank

Målgrupp

Nedanstående är den övergripande målgrupp som Erik Penser Bank satt för instrumentet samt för den aktuella emissionsformen - företrädesemission. Företrädesemission innebär att ett bolags befintliga ägare (vid en given avstämningsdag) vederlagsfritt tilldelas teckningsrätter i proportion till sitt aktieinnehav i bolaget/emittenten. Teckningsrätterna ger rätt att mot kontant betalning teckna aktier i nyemissionen och erhålla tilldelning. Teckningsrätter är möjliga att handla på marknaden.

Instrument

Aktier (noterade på reglerad marknadsplats eller listade på en MTF-plattform) samt teckningsrätter som avskiljs från aktierna som ett led inför företrädesemissionen.

Instrumentets löptid

Aktier är eviga till sin natur. Teckningsrätter äger bara ett potentiellt värde under den tid de kan handlas eller nyttjas för teckning av nyemitterade aktier. När anmälningsperioden för teckning av aktier löpt ut faller outnyttjade teckningsrätter värdelösa.

Kundkategori

Det här instrumentet är tänkt för investerare klassificerade som icke-professionella, professionella eller jämbördiga.

Investeringsmål

Målgruppen för det här instrumentet är investerare som främst vill att det satsade kapitalet ska växa. Däremot passar det inte för investerare som i första hand vill att det satsade kapitalet ska bevaras.

Kunskap och erfarenhet

För att investera i det här instrumentet bör du ha minst grundläggande kunskaper om instrumentet. En investerare med grundläggande kunskaper kan ta ett informerat investeringsbeslut när denne tagit del av dokumentationen om det specifika instrumentet.

Förmåga att klara förluster

Målgruppen för det här instrumentet är investerare som:

- inser att hela det satsade kapitalet kan gå förlorat och har kapacitet att bära en sådan förlust.

Däremot passar det inte investerare som:

- vill vara säkra på att få tillbaka hela det satsade kapitalet eller
- högst kan tänka sig förlora en given del av det satsade kapitalet.

Risk

Det här instrumentet har riskfaktor 6 av 7, vilket motsvarar den näst högsta risknivån. Instrumentet passar därmed dig som har en risktolerans som motsvarar minst 6 av 7.

Distributionsstrategi

Instrumentet får handlas vid investeringsrådgivning, portföljförvaltning eller vid order på eget initiativ (med eller utan passande bedömning). Det föreligger ej avtal med tredjepartsdistributör om distribution av detta instrument.

Avsnittet om Målgrupp är infört i prospektet av Erik Penser Bank AB med hänvisning vad som följer av tillståndspliktiga instituts medverkan vid nyemission av finansiella instrument rörande reglerna om Produktstyrning mm enligt FFFS 2017:2 kap 5.

Uppgift om kostnader och avgifter för investerare

Detta dokument ger information om direkta kostnader och avgifter i samband med nyemission för investerarna. Emittenten har vissa kostnader på grund av nyemissionen, vilka framgår av emissionsprospektet eller annat informationsmaterial. Informationen krävs enligt lag (artikel 50 i EU-kommissionens delegerade förordning C(2016) 2398) och rekommenderas att läsas för att kunna göra ett informerat beslut om investering.

Kostnader och avgifter för nyemission baserat på ett exempel med investerat belopp om 1000 SEK*

Courtage för aktieteckning		0,00%
Investerat belopp:	1 000 SEK	
Totala kostnader vid investeringstillfället	(SEK)	% av investering
Kostnader och avgifter för aktieteckning, courtage	0	0,00
Betalningar mottagna från Tredjepart	0	0,00
Kostnader och avgifter för det finansiella instrumentet	0	0,00
Totala kostnader och avgifter	0	0,00

Kumulativ effekt

De totala kostnaderna och avgifterna för teckning vid emission kommer ha en påverkan på det du får tillbaka på din investering. Avkastningen på din investering kan inte garanteras, vi kan dock ge exempel på vilka effekter kostnader och avgifter har för investeringen. Tidigare avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. Värdet på dina investeringar kan gå ner och upp och kan inte garanteras. En investerare kan få tillbaka ett lägre belopp än investerat.

Belopp investerat	1 000 SEK	
Tillväxt	0,00%	
Period	1 år	
Värde om inga kostnader och avgifter	1 000 SEK	100%
Värde efter kostnader och avgifter	1 000 SEK	100%
Utan kostnader och avgifter skulle avkastning bli	0,00%	
Med kostnader och avgifter skulle avkastning bli	0,00%	
Det innebär en minskad vinst på	0 SEK	

* Förvärv eller avyttring av teckningsrätter medför den kostnad för courtage som vid var tidpunkt investerarens depåbank tillämpar. Avyttring av tecknade aktier medför den kostnad för courtage som vid var tidpunkt investerarens depåbank tillämpar.

Bolagsordning

*Bolagsordning för Micropos
Org. nr.556648-2310
Fastställd vid årsstämma 2015-05-28*

§ 1 Firma

Bolagets firma är Micropos Medical AB. Bolaget är publikt och firman skall åtföljas av beteckningen (publ).

§ 2 Styrelsens säte

Styrelsen har sitt säte i Göteborgs kommun.

§ 3 Verksamhet

Bolaget skall utveckla, tillverka och sälja medicinteknisk utrustning, ävensom idka därmed förenlig verksamhet.

§ 4 Aktiekapital

Aktiekapitalet skall vara lägst 2 000 000 kronor och högst 8 000 000 kronor.

§ 5 Antal aktier

Antalet aktier skall vara lägst 40 000 000 och högst 160 000 000.

§ 6 Avstämningsförbehåll

Bolagets aktier skall vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument.

§ 7 Styrelsens storlek

Styrelsen skall bestå av lägst 3 och högst 10 ledamöter med lägst 0 och högst 10 suppleanter.

Ledamöter och suppleanter väljs årligen på årsstämman för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

§ 8 Antalet revisorer

Bolaget skall ha lägst 1 och högst 2 revisorer med eller utan revisorssuppleanter.

Revisor och i förekommande fall revisorssuppleanter väljs på årsstämman för tiden intill slutet av den årsstämma som hålls under fjärde räkenskapsåret efter revisorsvalet. Om samma revisor skall utses på nytt i anslutning till att tiden för ett tidigare uppdrag löpt ut, kan bolagsstämman besluta att uppdraget skall gälla tills slutet av den årsstämma som hålls under det tredje räkenskapsåret efter revisorsvalet.

§ 9 Kallelse

Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets webbplats. Samtidigt som kallelse sker skall bolaget genom annonsering i Svenska Dagbladet upplysa om att kallelse har skett.

Kallelse till årsstämma samt kallelse till extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas skall utfärdas tidigast sex och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma skall utfärdas tidigast sex veckor och senast två veckor före stämman.

§ 10 Ärenden på årsstämma

På årsstämman skall följande ärenden förekomma:

1. Val av ordförande vid stämman.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Val av en eller två justeringsmän.
4. Prövande om stämman blivit behörigen kallad.
5. Godkännande av dagordning.
6. Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt, i förekommande fall, koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse.
7. Beslut
 - a. Om fastställande av resultaträkning och balansräkning samt, i förekommande fall, koncernresultaträkning och koncernbalansräkning,
 - b. Om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen,
 - c. Om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktöre när sådan förekommer.
8. Fastställande av arvode och annan ersättning för styrelseuppdrag till var och en av styrelseledamöterna samt arvode till revisorerna.
9. Val av styrelse och, i förekommande fall, revisorer samt eventuella revisorssuppleanter.
10. Annat ärende som bolagsstämman enligt aktiebolagslagen (2005:551) eller bolagsordningen skall behandla.

§ 11 Föranmälan till bolagsstämma

För att få delta i bolagsstämma skall aktieägare anmäla detta till bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Denna dag får inte vara en söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

Aktieägare eller ombud får ha med sig biträden vid bolagsstämman endast om han eller hon anmäler antalet biträden till bolaget på det sätt som anges i föregående stycke.

§ 12 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår skall vara kalenderår.

Adresser

Emittent

Micropos Medical AB (publ)
Besöksadress: Adolf Edelsvärdsgata 11
414 51 Göteborg
Telefon: +46 31 760 80 05
E-post: info@micropos.se
Hemsida: (www.)micropos.se

Finansiell rådgivare

Erik Penser Bank
Besöksadress: Apelbergsgatan 27
Box 7405
103 91 Stockholm
Telefon: 08 463 80 00
E-post: info@penser.se
Hemsida: (www.)penser.se

Revisor

KPMG AB
Besöksadress: Norra Hamngatan 22
411 06 Göteborg
Telefon: +46 31 61 48 00
Hemsida: ([https://](https://home.kpmg.com/se/sv/home.html))home.kpmg.com/se/sv/home.html

Legal rådgivare

Advokatbyrån Granit
Besöksadress: Kronhusgatan 7
411 05 Göteborg
Telefon: +46 31 701 54 90
Hemsida: (www.)adv-granit.se

Central värdepappersförvarare

Euroclear Sweden AB
Postadress: Box 191
101 23 Stockholm
Telefon: 08 402 90 00
Hemsida: (www.)euroclear.com

MICROPOS MEDICAL

